

**SOUHRN PODMÍNEK REORGANIZACE
ARCA INVESTMENTS A.S.**

Tento souhrn podmínek Reorganizace (dále jen „**Souhrn podmínek**“) shrnuje základní podmínky předpokládané v souvislosti se zamýšlenou reorganizací Arca Investments, a s., V Celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 35 975 041, se sídlem Plynářská 7/A, Bratislava 821 09, Slovenská republika (dále jen „**Dlužník**“) dle právní úpravy České republiky a Slovenské republiky (popsaný záměr dále jen „**Reorganizace**“) Tento Souhrn podmínek je Dlužníkem předkládán v dobré víře, že na základě pravidel v něm uvedených Dlužník sestaví reorganizační plán Souhrn podmínek vychází ze stavu Dlužníka ke dni 9. 9. 2021 a neobsahuje shrnutí veškerých podmínek Reorganizace. Souhrn podmínek zakládá závazek Dlužníka realizovat Reorganizaci za podmínek v něm uvedených a Dlužník se při sestavování reorganizačního plánu v českém a slovenském řízení (dále též „**Reorganizační plány**“) může od pravidel uvedených v Souhrnu podmínek odchýlit, pouze pokud dojde k podstatné změně okolností nebo pokud změnou má dojít k lepšímu splnění cílů uvedených v čl. 2 Souhrnu podmínek nebo se souhlasem věřitelského výboru Dlužníka v České republice z jiných závažných důvodů.

Způsob provedení Reorganizace		
1.	Východiska Reorganizace	<p>Při zpracování tohoto Souhrnu podmínek jsme, mimo jiné, vycházeli z následujících východisek:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Přihlášeným zajištěným věřitelem Dlužníka je (a) společnost J&T BANKA, a s., IČO 47115378, jejíž zajištěná pohledávka činí dle přihlášky přibližně 512 milionů Kč a (b) společnost NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 04699017, jejíž zajištěná pohledávka činí dle přihlášky přibližně 722 milionů Kč;¹ ostatní přihlášení věřitelé Dlužníka jsou nezajištěnými věřiteli a jejich pohledávky za Dlužníkem činí celkově přibližně 21,7 miliardy Kč (z čehož výše pohledávek členů skupiny Dlužníka činí 5,2 miliardy Kč). (ii) Zajištěné i nezajištěné pohledávky Dlužníkůvých věřitelů budou přezkoumány a výše pohledávek, jejich pořadí či jiná práva/povinnosti mohou být předmětem soudních sporů, jejichž výsledek není možné předjímat. Podle pravidel uvedených v tomto Souhrnu podmínek budou uspokojovány výlučně zjištěné pohledávky. (iii) Hodnota majetkové podstaty Dlužníka počítaná na <i>going-concern</i> základě je v rozmezí 7,5 mld. Kč, tj. EUR 287m (dolní hranice hodnoty po transformaci, "Transformační hodnota"), až 11,4 mld. Kč, tj. EUR 438m (horní hranice budoucí hodnoty po rozvoji, "Budoucí hodnota")² Hodnota majetkové podstaty Dlužníka v případě konkursu Dlužníka činí až 4 mld. Kč, tj. až EUR 155m. Podrobné informace ohledně výpočtu uvedených hodnot jsou uvedeny v Příloze A. (iv) Dlužník má nepřímé pohledávky za provozními společnostmi ze skupiny Dlužníka v celkovém rozsahu přibližně 9,3 mld. Kč, tj. EUR 357m, které jsou drženy nepřímo skrze různé zahraniční společnosti a které jsou uvedeny v Příloze B („Podstatné zahraniční pohledávky“) a v případě konkursu Dlužníka by se staly ve významné míře ekonomicky nevyhmatelné (konkurs Dlužníka by velmi pravděpodobně vedl k dominovému konkursu společností ze skupiny Dlužníka a ztrátě příležitosti Dlužníka se podílet na reorganizační hodnotě a v případech

¹ Podle slovenského práva bude společnost NOVA Money Market („NMM“) pokládána za spřízněnou osobu Dlužníka a z tohoto důvodu bude v rámci slovenského řízení pokládána za věřitele s nezajištěnou pohledávkou (srov. ustanovení § 95 a § 137 slovenského zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii ve znění pozdějších předpisů). Pokud nebude předmět zajištění společnosti NMM sepsán do majetkové podstaty Dlužníka v rámci insolvenčního řízení vedeného v České republice, bude patrně nutné pohlížet na pohledávky NMM za Dlužníkem jako na nezajištěné pohledávky v rámci českého insolvenčního řízení.

² Pokud není v Souhrnu podmínek stanoveno jinak, byl pro přepočtení hodnot použit kurz ke dni 20. 8. 2021, 1 EUR = 26,06 Kč.

		<p>slovenských koncových společností i ztrátě příležitosti podílet se na konkursních hodnotách).</p> <p>(v) V současné době nelze zpeněžit majetkovou podstatu Dlužníka jednou smlouvou, anebo po ucelených částech za protiplnění, které by dosáhlo spravedlivé hodnoty majetkové podstaty Dlužníka (tj. v rozpětí reorganizačních hodnot uvedených výše).</p> <p>(vi) Dlužník má dostatek finančních prostředků na úhradu pohledávek za majetkovou podstatou a postavené jim na roveň.</p>
2.	Cíle Reorganizace	<p>Cíle Reorganizace jsme vymezili následovně:</p> <p>(i) Věřitelům Dlužníka se v případě Reorganizace dostane vyššího uspokojení, než by tomu bylo v případě konkursu o více než 20 %, avšak nejméně ve výši 50 % všech zjištěných pohledávek („Minimální výše uspokojení“);</p> <p>(ii) K okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačních plánů anebo bezodkladně poté bude Dlužník (nevratně) v lepším právním i ekonomickém postavení vůči svým skupinovým dlužníkům, než v případě konkursu Dlužníka;</p> <p>(iii) K okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačních plánů anebo bezodkladně poté bude Dlužník v lepším ekonomickém i právním postavení při prodeji svého majetku, než v případě konkursu Dlužníka;</p> <p>(iv) Pravidla správy majetku zavedená Dlužníkem mají lépe chránit zájmy věřitelů, zajistit lepší kontrolu nad majetkovou podstatou Dlužníka a větší informovanost o Dlužníkovi, než v případě konkursu Dlužníka;</p> <p>(v) Reorganizace (v rozsahu povoleném právními předpisy) musí umožnit navrácení pohledávek věřitelů do původní podoby (v případě pozdějšího prohlášení konkursu),³ pokud jednotlivé milníky Reorganizace nebudou plněny.</p>
3.	Základní nástroje Reorganizace	<p>Základní nástroje (tj. nástroje k dosažení shora uvedených cílů) Reorganizace jsme vymezily následovně:</p> <p>(i) Pokud a dokud nedojde ke 100% uspokojení pohledávek věřitelů Dlužníka, společníci Dlužníka nezískají žádné (přímé či nepřímé) plnění z majetkové podstaty Dlužníka na své podíly v Dlužníkovi</p> <p>(ii) Na základě předběžného opatření podaného Dlužníkem v České republice před první schůzí věřitelů či bezprostředně poté a v návaznosti na souhlas PVV se Souhrnem podmínek dojde k omezení práv akcionářů AI rozhodnout o jmenování/odvolání členů orgánů Dlužníka pouze s předchozím souhlasem věřitelských orgánů</p> <p>(iii) K okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačních plánů nebo bezodkladně poté bude mít Dlužník vlastnické právo k Podstatným zahraničním pohledávkám.</p> <p>(iv) K okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačních plánů anebo bezodkladně poté dojde ke vkladu podstatného majetku Dlužníka do nově založené společnosti se sídlem v České republice („Noah“), přičemž hodnota vloženého majetku</p>

³ V případě neplnění restrukturalizačního plánu může dle slovenské právní úpravy dojít k obnovení pohledávky věřitele ve 100% (před-insolvenční) výši. Plnění, které věřitel případně již obdržel v rámci restrukturalizace se započítává proti výši původní pohledávky, tj. věřitel není povinen obdržené plnění vracet do majetkové podstaty (srov. ustanovení § 159 a § 161 zákona č. 7/2005 Z. z.).

		<p>případně:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. z menší části na základní kapitál; b. z větší části na emisní ážio (následně umožní daňově neutrální plnění Noah vůči svému akcionáři). <p>(v) Součástí předmětu vkladu do Noahu nemá být takový majetek, jehož vložení by způsobilo zhoršení právního nebo ekonomického postavení Dlužníka, a to zejména majetek, který by se mohl stát (v důsledku pozbytí ochrany insolvenčního práva) předmětem práv třetích osob. Po odpadnutí překážek bude takový majetek vložen do Noahu.</p> <p>(vi) Akcie Noahu budou zaknihovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. Rybná 14, 110 05 Praha 1.</p> <p>(vii) Noah bude založen na dobu určitou 7 let. Po uplynutí uvedené doby vstoupí Noah automaticky do likvidace.</p> <p>(viii) Akcie Noahu budou spravovány insolvenčním správcem (namísto Dlužníka) a insolvenční správce bude mít k akciím Noahu dispoziční oprávnění. Insolvenční správce bude akcie Noahu spravovat v souladu s pravidly uvedenými v Příloze C.</p> <p>(ix) V orgánech Dlužníka a Noahu bude působit osoba krizového manažera (tzv. <i>chief restructuring officer</i>, „CRO“) jehož nominace bude odsouhlasena věřitelským výborem. CRO se stane členem statutárního orgánu Dlužníka a Noahu, co nejdříve to bude možné, po souhlasu věřitelského výboru. Nestane-li se CRO členem statutárního orgánu Dlužníka dle předchozí věty, Dlužníkova dispoziční oprávnění budou omezená v rozsahu, v jakém bude věřitelský výbor pokládat za vhodné, avšak vždy pouze tak, aby Dlužník mohl řádně postupovat při sestavování Reorganizačních plánů. Pravidla správy (tzv. <i>corporate governance</i>) Noahu, včetně pravidel likvidace, jsou uvedeny v Příloze D, přičemž cílem pravidel je, aby věřitelé dosáhli lepšího právního postavení, než kdyby byl úpadek Dlužníka řešen konkursem a zejména, aby věřitelé (v rozsahu povoleném právními předpisy) mohli:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. Prosadit své zástupce do volených orgánů Noahu včetně určení likvidátorů (např. období kumulativní hlasování po případné konverzi a do té doby skrze jednání věřitelského výboru). b. Stanovit limity jednání vybraných dceřiných společností a vyhrazená jednání podléhající schválení Noah⁴ c. Uplatnit právo na informace před i po případné konverzi. d. Souhlasit s podstatným nakládáním majetku Noah a dceřiných společností Noah. Zamezit realizaci transakcí týkajících se majetku Noah či jejich dceřiných společností, pokud věřitelský výbor Dlužníka posoudí zvažované transakce jako nevýhodné⁵ <p>(x) Noah musí být dostatečně izolován/odstíněn od insolvence v důsledku běžných závazků z obchodního styku pomocí zákazu přebírání závazků bez souhlasu valné hromady. Na běžnou správu Noah a další odsouhlasené závazky musí být</p>
--	--	--

⁴ S výjimkou společností, ohledně kterých probíhá insolvenční nebo jiné obdobné řízení a uplatní se pro ně odlišný právní režim, zejména Arca Capital Slovakia, a.s.

⁵ S výjimkou společností, ohledně kterých probíhá insolvenční nebo jiné obdobné řízení a uplatní se pro ně odlišný právní režim, zejména Arca Capital Slovakia, a.s.

		<p>vyčleněna rezerva</p> <p>(xi) K okamžiku nabytí účinnosti Reorganizačních plánů anebo ihned poté bude Dlužníkův majetek organizován do ucelených skupin (souborů pohledávek a majetkových podílů), tak aby mohl být rozprodán případným investorům za lepších podmínek, než kdyby byl investorům nabízen celý najednou, tj. vytvoření sub-holdingů: finance, industriální služby, lázeňství a nemovitosti („Sub-holdingy“);</p> <p>(xii) V rámci Noahu dojde k restrukturalizaci a následně k prodeji části majetkové podstaty a to:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. majetku, jehož hodnota činí v případě Transformační hodnoty přibližně 1,6 miliardy Kč, tj. EUR 60m, (přibližně 21 % z celkové Transformační hodnoty) a v případě Budoucí hodnoty (přibližně 13 % z celkové Budoucí hodnoty) („Majetek A“); b. majetku, jehož hodnota činí v případě Transformační hodnoty přibližně 0,9 miliardy Kč, tj. EUR 35m, (přibližně 12 % z celkové Transformační hodnoty) a v případě Budoucí hodnoty činí přibližně 1 miliardu Kč, tj. EUR 41m, (přibližně 9 % z celkové Budoucí hodnoty) („Majetek B“); c. majetku, jehož hodnota činí v případě Transformační hodnoty přibližně 5 miliard Kč, tj. EUR 191m, (přibližně 67 % z celkové Transformační hodnoty) a v případě Budoucí hodnoty činí přibližně 8,8 miliardy Kč, tj. EUR 337m, (přibližně 77 % z celkové Budoucí hodnoty) („Majetek C“). <p>(xiii) Věřitelé budou uspokojováni z výnosů z prodejů Majetku A, B a C v pevně stanovených milnicích, přičemž do 2 let bude uspokojeno přibližně 20 % Minimální výše uspokojení pohledávek nezajištěných věřitelů a 100 % pohledávek zajištěných věřitelů; a do 3 let bude uspokojeno přibližně 50 % Minimální výše uspokojení pohledávek nezajištěných věřitelů.</p> <p>(xiv) Původní pohledávka nezajištěných mimoskupinových věřitelů („Původní pohledávka“) zanikne nabytím účinnosti Reorganizačních plánů a současně vznikne nová pohledávka za Dlužníkem ve výši až 100% Původní pohledávky („Nová pohledávka“), jejíž součástí budou i další práva („Další práva věřitelů“).</p> <p>(xv) Další práva věřitelů zahrnují:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. právo na informace od Noahu; b. právo na konverzi Nové pohledávky do akcií Noahu; c. právo postoupit pohledávku na třetí osobu. <p>(xvi) Jednotlivé splátky Nové pohledávky budou věcně (tj. velikost splátky) a časově (tj. okamžik splatnosti) vázány na vytvoření potřebné hotovosti v rámci Noahu. Tím nemá a nesmí být dotčeno právo věřitelů na prohlášení konkursu na Dlužníka v případě neplnění jednotlivých milníků dle odst. (xxiv) níže. Cílem je se vyhnout riziku konkursu dle slovenského práva v případě, kdy většina věřitelů projeví zájem na konverzi</p> <p>(xvii) Noah bude solidárně odpovědný za splnění Nové pohledávky.</p> <p>(xviii) Nová pohledávka zanikne splněním anebo konverzí do akcií</p>
--	--	---

		<p>Noahu alebo (v neuhrazeném rozsahu) výplatou prostredkov z rozdelení likvidačného zústatku Noahu.</p> <p>(xix) Konverze se vždy bude vztahovat na všechny Nové pohledávky a bude uskutečněna automaticky:</p> <p>a. V období 3 let od schválení Reorganizačních plánů, pouze pokud Dlužník podstatně neplní Reorganizační plány, resp pevně stanovené milníky a současně o tom rozhodne schůze věřitelů Dlužníka, nebo</p> <p>b. V období po uplynutí 5 let od schválení Reorganizačních plánů, pouze pokud schůze věřitelů o tom rozhodne a současně nedošlo k uspokojení 100 % pohledávek nezajištěných věřitelů a 100 % pohledávek zajištěných věřitelů, anebo je zřejmé, že k takovému uspokojení již nemůže dojít.</p> <p>(xx) Věřitelé ze skupiny Dlužníka budou uspokojeni až po uspokojení 100 % pohledávek nezajištěných věřitelů Dlužníka a do té doby pouze v rozsahu 0,1 % Pokud stanoveného rozsahu uspokojení nezajištěných věřitelů nebude dosaženo do okamžiku konverze, nebudou věřitelé ze skupiny Dlužníka dále uspokojováni.</p> <p>(xxi) Reorganizace budou ukončeny (v rozsahu povoleném právními předpisy) nejpozději k okamžiku uspokojení nejméně 50 % pohledávek nezajištěných mimoskupinových věřitelů⁶ a 100 % pohledávek zajištěných věřitelů, anebo pokud dojde ke konverzi Nových pohledávek do akcií Noahu</p> <p>(xxii) V případě konverze budou stanovena korporátní pravidla Noah pro ochranu menšinových skupin akcionářů Noah (např vyhrazená jednání, kumulativní hlasování).</p> <p>(xxiii) Dlužník bude insolvenčnímu správci poskytovat potřebnou součinnost, dle požadavků insolvenčního správce, při sestavování i plnění Reorganizačních plánů V rozsahu povoleném právními předpisy⁷ by funkci valné hromady Dlužníka po dobu trvání Reorganizací vykonával insolvenční správce. Bude vyloučen výkon akcionářských práv ze strany stávajících akcionářů Dlužníka</p> <p>(xxiv) Pokud Dlužník nesplní stanovené povinnosti/milníky v Reorganizačních plánech a pokud schůze věřitelů nerozhodne o konverzi Nových pohledávek do akcií Noah, může dojít k prohlášení konkursu Dlužníka</p> <p>(xxv) Na pohledávky za Dlužníkem, které nebudou k okamžiku účinnosti Reorganizačních plánů zjištěné (bude o nich veden incidenční nebo jiný obdobný spor) bude vytvořena rezerva⁸ (zpravidla ve výši plnění na základě Reorganizačních plánů) Po ukončení sporů bude (v pravidelných intervalech) příslušná část rezervy rozpouštěna ve prospěch věřitelů se zjištěnými pohledávkami.</p> <p>(xxvi) S majetkem Dlužníka, který bude předmětem excizního, odpůrčího nebo jiného obdobného sporu bude naloženo v závislosti na výsledku sporu vždy ve prospěch zjištěných</p>
--	--	--

⁶ Pro vyloučení pochybností se jedná o 100 % Minimální výše uspokojení, jak je definováno v článku 2 odst (i) Souhrnu podmínek.

⁷ Slovenská právní úprava má v tomto směru významné limity pro omezení práv valné hromady Dlužníka Možnosti dle slovenské právní úpravy budou podrobněji analyzovány.

⁸ Podle požadavků slovenské právní úpravy bude případně rezerva skládána Dlužníkem do notářské úschovy.

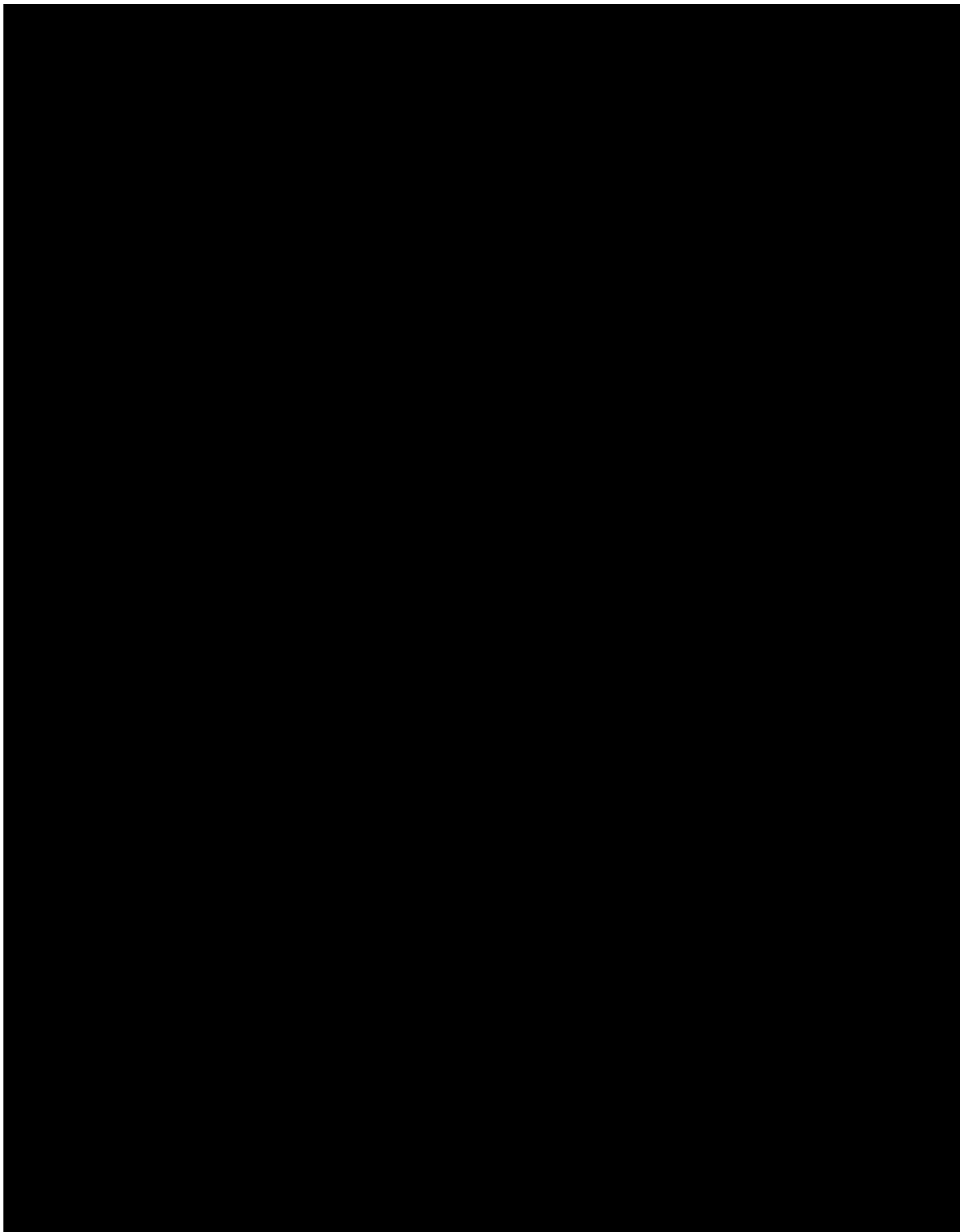
		věřitelů
4	Koordinace insolvenčních řízení ČR a SK	Ohledně majetku Dlužníka bude probíhat insolvenční řízení v České republice a Slovenské republice. Bez ohledu na určení <i>hlavního</i> insolvenčního řízení, hodlá Dlužník koordinovat postup v insolvenčních řízeních: <ul style="list-style-type: none"> (i) maximálním promítnutím požadavků obou právních řádů do Reorganizačních plánů, tj. synchronizace obsahu obou Reorganizačních plánů; (ii) stanovením shodného způsobu plnění skupinám věřitelů v obou Reorganizačních plánech; (iii) vytvořením jednotné struktury pro realizaci hodnoty k uspokojení věřitelů, která bude podléhat jednomu právnímu režimu (Noah).
Shrnutí uspokojení zajištěných a nezajištěných věřitelů⁹		
Věřitelé		Zdroje
Status	Míra uspokojení	
Zajištěný věřitel: J&T Banka, a s	512 milionů Kč (100%)	Zpeněžení předmětu zajištění, a to nejpozději do 2 let
Zajištěný věřitel: ¹⁰ NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	54,6 % z 722 milionů Kč	Zpeněžení aktiv Majetku A, B a C.
Nezajištění věřitelé (z titulu směnky a běžného obchodního styku)	54,6 % z 16,5 miliardy Kč	Zpeněžení aktiv Majetku A, B a C.
Skupinová / spřízněná věřitelé	0,1 % z 5,2 miliardy Kč	Zpeněžení aktiv Majetku A, B a C
Akcionáři	0 % z 99.600 EUR	--

Veškeré hodnoty a informace uvedené v tomto Shrnutí podmínek (včetně příloh) jsou pouze orientační, mají informativní charakter, jsou přísně důvěrné a slouží pouze pro interní potřeby Dlužníka a pro projednání s prozatímním věřitelským výborem Dlužníka a insolvenčním správcem. Jakékoliv užití shora uvedených informací podléhá předchozímu souhlasu Dlužníka.

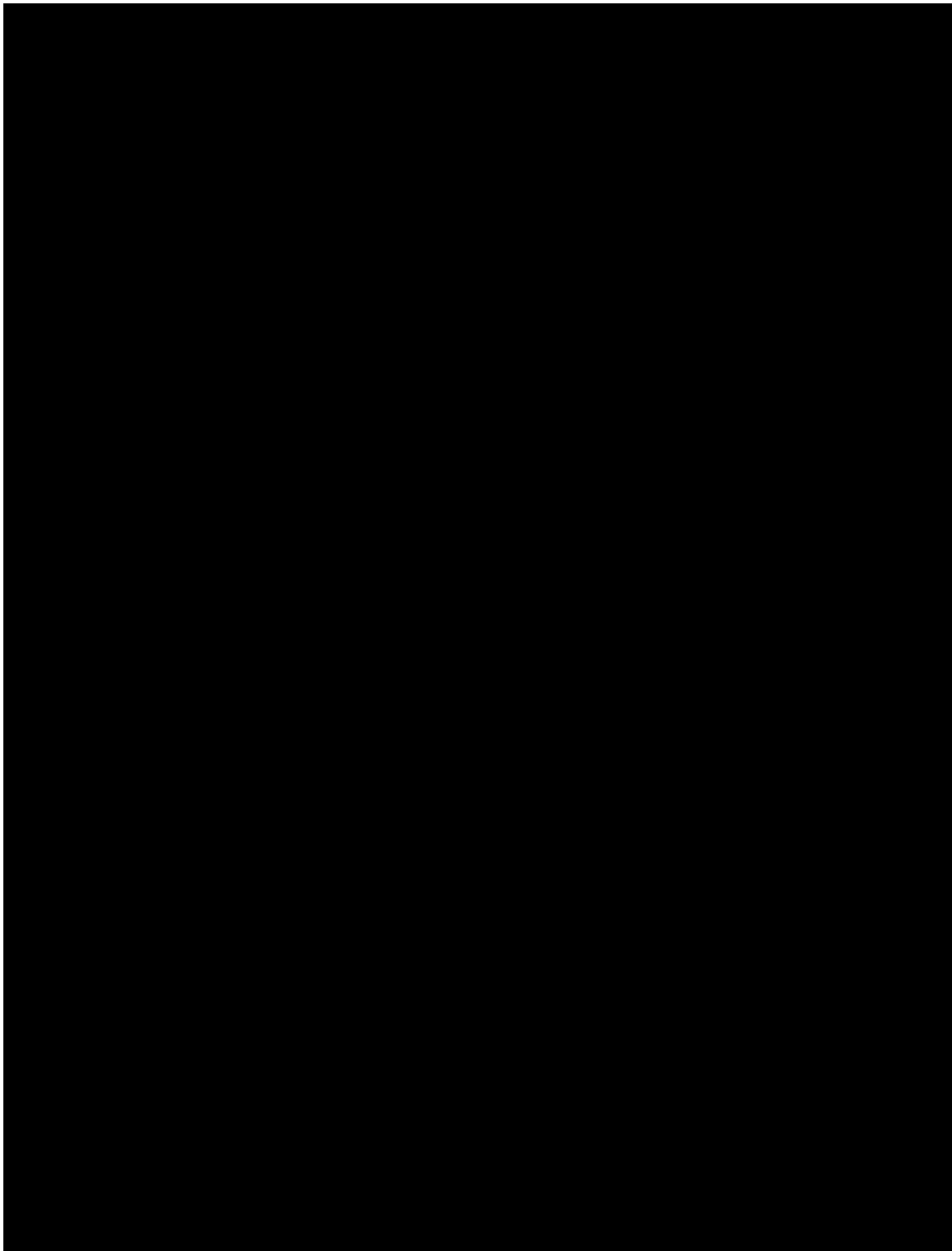
⁹ Informacemi uvedenými v tomto Souhrnu podmínek se Dlužník nevyjadřuje k uznání či popření pohledávek přihlášených věřitelů. Podle pravidel uvedených v tomto Souhrnu podmínek budou uspokojovány výlučně zjištěné pohledávky (viz bod 1 odst (ii) Souhrnu podmínek)

¹⁰ Podle slovenského práva bude společnost NOVA Money Market („NMM“) pokládána za spřízněnou osobu Dlužníka a z tohoto důvodu bude v rámci slovenského řízení pokládána za věřitele s nezajištěnou pohledávkou (srov. ustanovení § 95 a § 137 slovenského zákona č 7/2005 Z. z , o konkurze a reštrukturalizácii ve znění pozdějších předpisů) Pokud nebude předmět zajištění společnosti NMM sepsán do majetkové podstaty Dlužníka v rámci insolvenčního řízení vedeného v České republice, bude patrně nutné pohlížet na pohledávky NMM za Dlužníkem jako na nezajištěné pohledávky v rámci českého insolvenčního řízení.

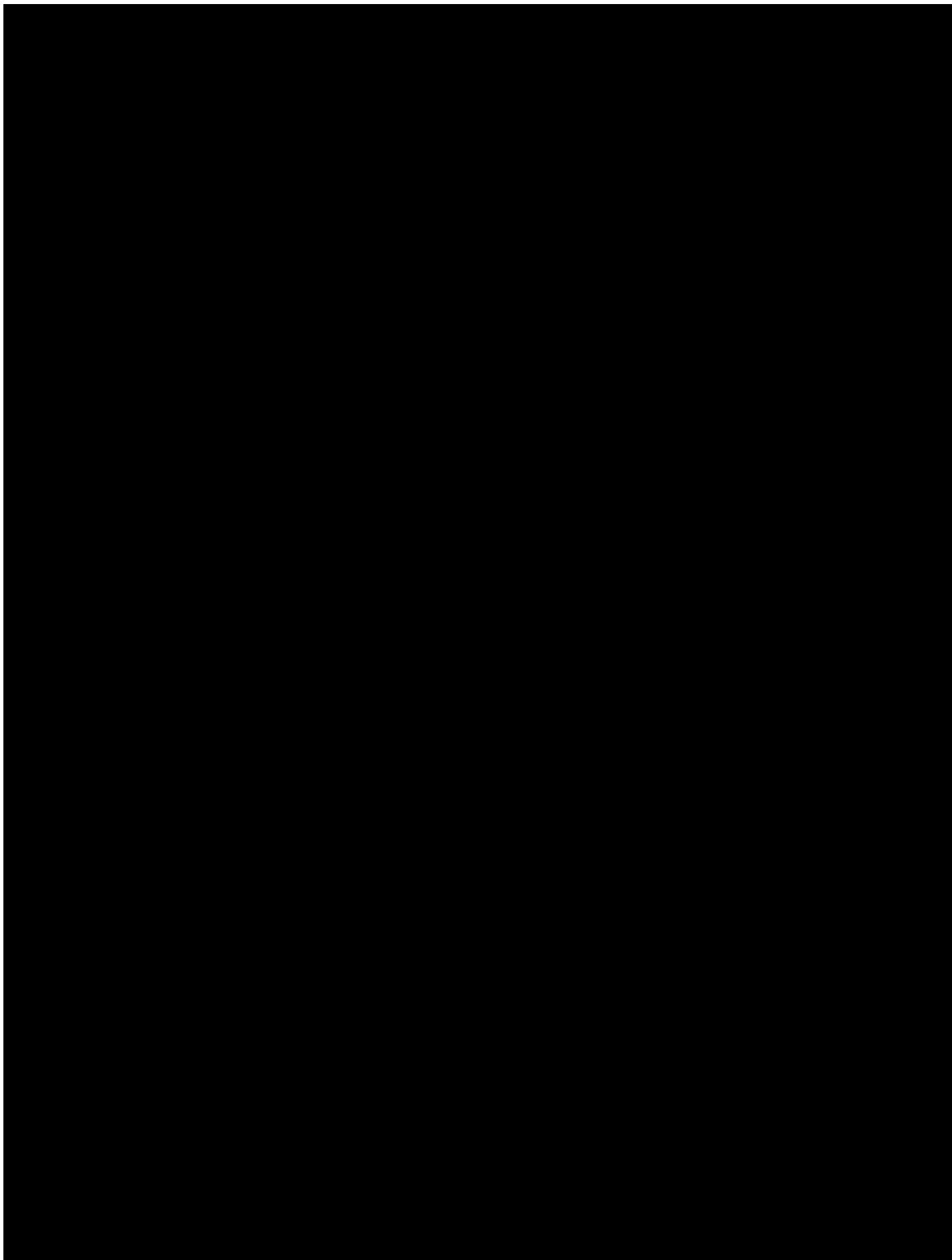
Příloha A – Hodnota majetkové podstaty (1/2)

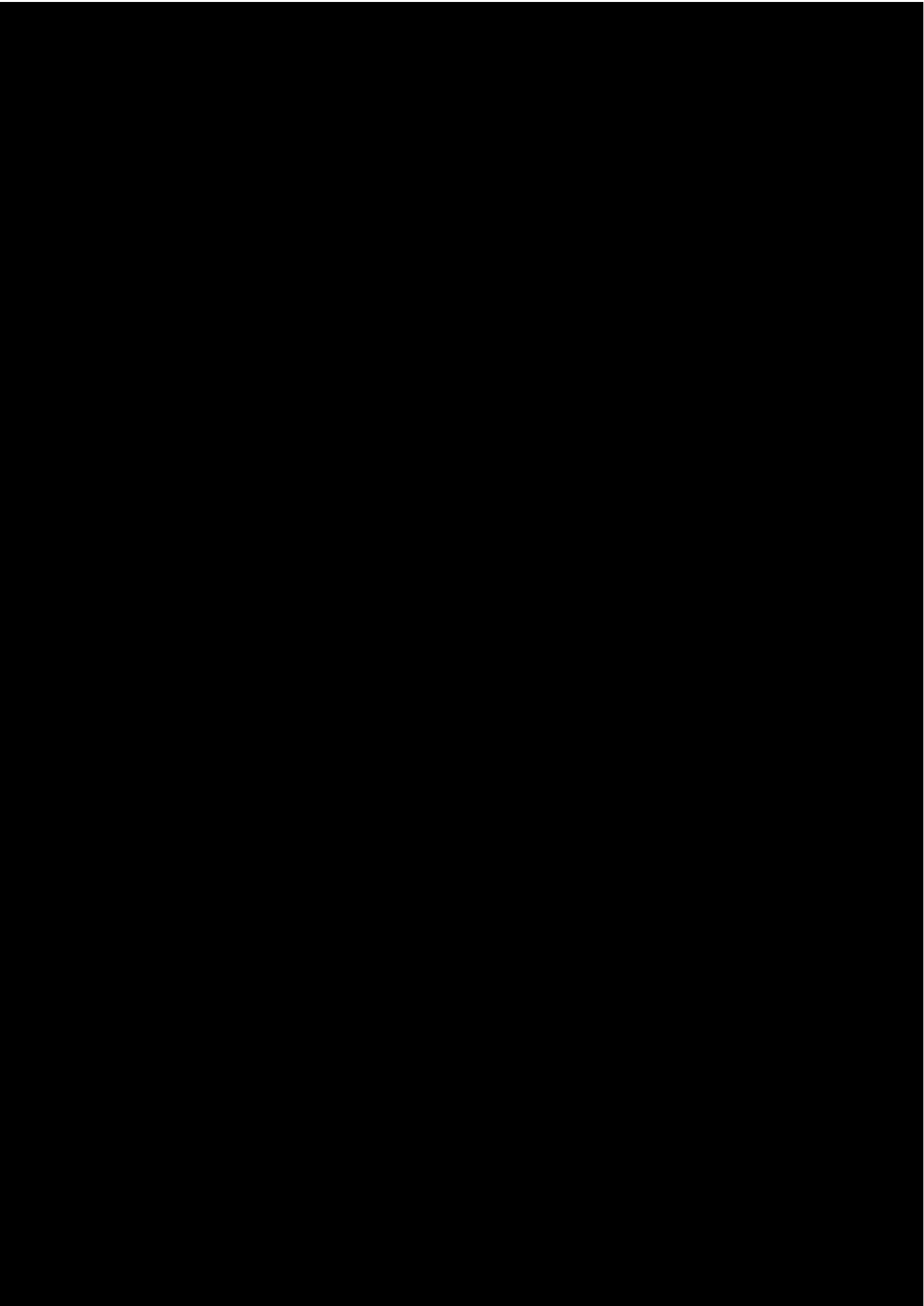


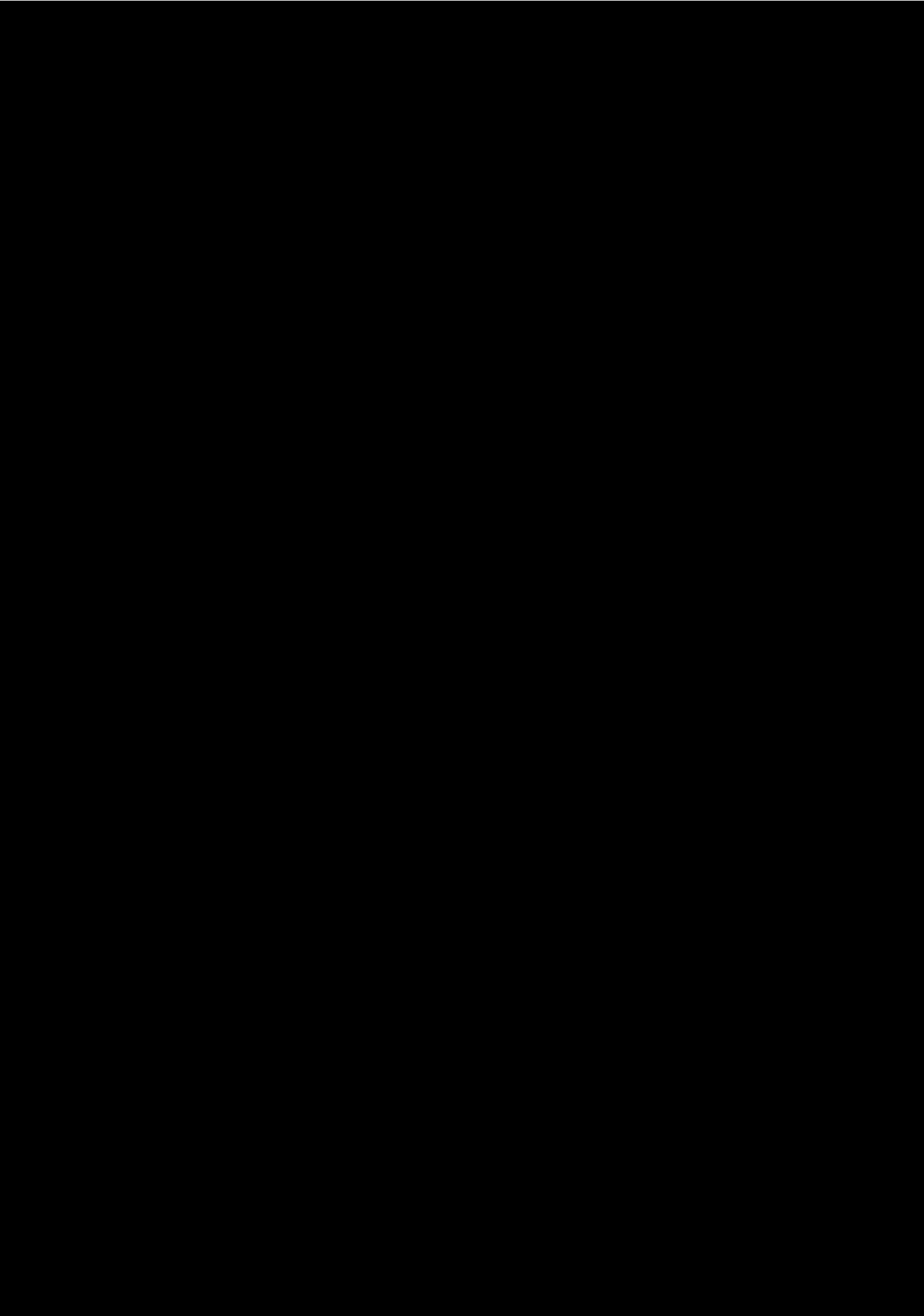
Příloha A – Hodnota majetkové podstaty (2/2)



Příloha B – Podstatné zahraniční pohledávky







Příloha C – Pravidla správy akcií Noahu insolvenčním správcem Dlužníka

1. Ve vztahu k akciím Noahu („**Akcie**“) budou Dlužníkova dispoziční práva omezena ve smyslu § 354 odst. 4, věta první, insolvenčního zákona
2. Insolvenční správce vykonává veškerá práva spojená s Akciemi (včetně práv dle zákona o obchodních korporacích a stanov Noahu a práv vyplývajících z Dlužníkova vlastnického práva k Akciím dle občanského zákoníku).
3. Insolvenční správce je povinen činit vše co je nutné k zachování Akcií dle § 1405 občanského zákoníku.
4. Insolvenční správce je oprávněn zcizit či jinak disponovat s Akciemi pouze po předchozím souhlasu věřitelského výboru Dlužníka v rámci insolvenčního řízení v České republice („**VVČR**“).
5. Insolvenční správce je oprávněn k výkonu práv dle zákona o obchodních korporacích a stanov Noahu pouze po předchozím souhlasu VVČR, ledaže se jedná o záležitost, která nesnese odkladu s ohledem na hrozbu protiprávního stavu, který by bez jeho zásahu nastal, anebo pokud hrozí Noahu újma.
6. Insolvenční správce se řídí pokyny VVČR směřující k zákazu dispozice s majetkem Noahu a zákazu dispozice s majetkem osob přímo či nepřímo ovládaných Noahem, a to s výjimkou dispozic v rámci běžného obchodního styku nebo dispozic s hodnotou nižší než EUR 3m. Insolvenční správce se řídí pokyny VVČR v rozsahu, ve kterém směřují k zákazu odvolat člena statutárního orgánu Noahu. Pravidla v předchozích větách se přiměřeně použijí i v případech účasti Noahu na podnikání, podílu na základním kapitálu či kontrole jiných osob
7. Insolvenční správce předkládá VVČR pravidelné zprávy o správě Akcií, dle požadavků VVČR.
8. Insolvenční správce vykonává správu Akcií s odbornou péčí a plní ve vztahu k Akciím další povinnosti mu stanovené insolvenčním zákonem.

Příloha D – Pravidla správy Noahu

1. Před účinností Reorganizačních plánů

- i. Monistický systém, 1 až 3 členové správní rady (podle aktuálního stavu a vývoje po odsouhlasení s VVČR), členem správní rady bude CRO, a to bez zbytečného odkladu po schválení jeho nominace věřitelským výborem (VVČR)
- ii. Základní úprava stanov odrážející pravidla v zákoně o obchodních korporacích.
- iii. Minimální základní kapitál, zaknihované kusové akcie anebo zaknihované akcie s nízkou jmenovitou hodnotou v Kč.

2. Po účinnosti Reorganizačních plánů do doby konverze Nových pohledávek do akcií Noahu

- i. Monistický systém, 3 členové správní rady a 2 jednají za Noah vždy společně (z čehož 2 členové jsou určeni VVČR na základě nominačního procesu provedeného Dlužníkem v kooperaci s VVČR, 1 člen je určen Dlužníkem)
- ii. Minimální základní kapitál a maximální emisní ážio.
- iii. Zaknihované kusové akcie anebo zaknihované akcie s nízkou jmenovitou hodnotou v CZK. Počet akcií \geq výše pohledávek věřitelů přihlášených do insolvenčního řízení Dlužníka vyjádřenou v Kč.
- iv. Usnášeníschopnost valné hromady: 75 % všech akcií/podíl na základním kapitálu; 51 % všech akcií/podíl na základním kapitálu v případě náhradní valné hromady.
- v. Valná hromada o všech záležitostech rozhoduje 66% většinou přítomných akcionářů, ledaže zákon vyžaduje většinu vyšší
- vi. Široké právo na informace obdobné právu dozorčí rady ve prospěch VVČR.
- vii. Valná hromada schvaluje právní jednání,¹¹ na základě kterého má dojít ke vzniku dluhu Noahu vyšší než EUR 200 000 anebo celkového dluhu vyššího než EUR 600 000.
- viii. Valná hromada schvaluje právní jednání, na základě, kterého má dojít k:
 - a. dispozici s podíly v jiných osobách, pohledávkami (včetně zápočtů a prominutí), či jiným majetkem Noahu s výjimkou jednání v rámci běžného obchodního styku nebo s hodnotou nižší než EUR 10m;
 - b. dispozici s podíly v jiných osobách, pohledávkami (včetně zápočtů a prominutí), či jiným majetkem osob přímo či nepřímo ovládaných Noahem s výjimkou jednání v rámci běžného obchodního styku nebo s hodnotou nižší než EUR 10m.Nebude-li valná hromada Noahu svolaná za účelem projednání výše uvedených právních jednání usnášeníschopná a nebude-li usnášeníschopná ani navazující náhradní valná hromada Noahu, je Noah oprávněn učinit předmětné právní jednání pouze se souhlasem a při společném jednání všech 3 členů správní rady Noahu
- ix. Správní rada Noahu zajistí, aby všechny společenské smlouvy a jim obdobné smlouvy všech osob přímo či nepřímo ovládaných Noahem vyžadovaly k účinnosti shora uvedených jednání (pod bodem viii) souhlas Noahu dle pravidel uvedených v předchozím bodě viii ¹²

3. Po konverzi Nových pohledávek do akcií Noahu

Viz předchozí bod 2 této Přílohy D s následujícími změnami:

- i. Kvalifikovaný akcionářem je každý akcionář anebo skupina akcionářů, kteří mají 1% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech (viz § 365 odst. 3 zákona o obchodních korporacích)

¹¹ S výjimkou společností, ohledně kterých probíhá insolvenční nebo jiné obdobné řízení a uplatní se pro ně odlišný právní režim, zejména Arca Capital Slovakia, a s

¹² S výjimkou společností, ohledně kterých probíhá insolvenční nebo jiné obdobné řízení a uplatní se pro ně odlišný právní režim, zejména Arca Capital Slovakia, a.s.

- ii. Vedle zákonných práv kvalifikovaných akcionářů jim bude náležet i právo na informace v obdobném rozsahu jako při veřejně obchodovatelné společnosti
- iii. Ve prospěch všech akcionářů bude Noah vydávat stručné čtvrtletní zprávy o své hospodářské situaci do šesti týdnů následujícího po konci každého čtvrtletí, ve kterých bude vyhodnoceno hospodaření Noahu a milníků pro plnění závazků z Nových pohledávek za uplynulá čtvrtletí v daném kalendářním roce.
- iv. Valná hromada schvaluje právní jednání, na základě, kterého má dojít ke vzniku dluhu Noahu vyšší než EUR 1m anebo celkového dluhu vyšší než EUR 2m.

4. Po vstupu Noahu do likvidace

Viz předchozí bod 3 této Přílohy D s následujícími změnami:

- i. 3 likvidátoři, z čehož 2 jednájí společně.
- ii. Likvidátory volí valná hromada.
- iii. Majetek Noahu nebo osob přímo či nepřímo ovládaných Noahem jehož účetní hodnota nebo odhad tržní hodnoty převyšuje EUR 10m je možné prodat pouze v součinnosti s poradcem, který bude vybrán ze seznamu poradců schváleného valnou hromadou Noah, a to za podmínky že před účinností prodeje vydá vybraný poradce zprávu o dosažení tržních podmínek prodeje.
- iv. Ostatní majetek má být prodán vhodným způsobem, který zajistí maximální výtěžek prodeje.
- v. Valná hromada schvaluje prodej dle iii) výše i způsob prodeje dle iv) výše.
- vi. Likvidátoři zajistí způsob výplaty vlastního kapitálu/likvidačního zůstatku akcionáři/akcionářům, který bude maximálně nákladově a daňově úsporný