

RSJ Investments investiční společnost a.s.

Politika výkonu hlasovacích práv

Účinnost ke dni 20.12.2017

1. Úvodní ustanovení

I. Zásady pro výkon hlasovacích práv

- A. Tato Politika výkonu hlasovacích práv (dále též jen „**Politika**“) upravuje zásady, které RSJ Investments investiční společnost a.s. se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, identifikační číslo 05357225, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B vložka 21826 (dále jen „**Společnost**“) uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Společnosti nebo jiné právnické osobě (dále jen „**účastnické cenné papíry**“).
- B. Tato Politika se vztahuje na všechny účastnické cenné papíry, které jsou součástí majetku Fondů obhospodařovaných Společností.
- C. Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů byla vykonávána výlučně ve prospěch obhospodařovaných Fondů a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů.
- D. Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dáována přednost zájmům Fondu, a to i před zájmy případného podnikatelského seskupení, jehož by byla Společnost součástí.
- E. Níže uvedená pravidla zohledňují skutečnost, že Společnost je investiční společností s povolením k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů oprávněná přesáhnout rozhodný limit.

II. Způsob výkonu hlasovacích práv

- A. Společnost vykonává hlasovací práva týkající se podílů buď přímo anebo případně prostřednictvím pověřených osob (zejména v zastoupení custodiana, advokáta či jiné kvalifikované pověřené osoby).
- B. Pověření k výkonu hlasovacích práv zohledňuje zásady v této Politice. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy, a předchází mu instrukce Společnosti zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného fondu kvalifikovaných investorů.
- C. Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv reflektuje program valné hromady dle příslušné pozvánky na valnou hromadu. V případech zvláštního zřetele hodných situací však Společnost, je-li třeba hájit oprávněné zájmy investorů Fondu, disponuje-li příslušnými účastnickými cennými papíry, a je-li to možné dle příslušných právních předpisů, si vyhrazuje právo požadovat změnu programu valné hromady, nechat hlasovat o protínávrzích apod.
- D. Společnost si dále vyhrazuje výhradu neúčastnit se valné hromady v odůvodněných případech, jako zejména v níže uvedených případech:

- minimální podíl na hlasovacích právech;

- program jednání valné hromady se týká nevýznamných záležitostí, jež nemají přímý dopad na ohrožení práv investorů Fondu, jehož majetku jsou účastnické cenné papíry součástí;

- nepřiměřené náklady na účast na valné hromadě.

E. Jménem Společnosti mohou vykonávat její hlasovací práva ohledně držení podílů následující orgány resp. osoby:

1. osoby oprávněné jednat jménem Společnosti a příslušným způsobem dle stanov resp. zápisu v obchodním rejstříku;
2. pověřený člen řídicího orgánu, pracovníci Společnosti odpovědní za výkon činnosti obhospodařování majetku anebo pracovník zajišťující činnost compliance Společnosti, na základě zvláštní plné moci vystavené Společností dle první odrážky;
3. pověřený advokát na základě zvláštní plné moci vystavené Společností dle první odrážky nebo jiná kvalifikovaná osoba pověřená na základě zvláštní plné moci vystavené Společností dle první odrážky.

2. Postupy

I. *Sledování důležitých událostí ve společnostech*

A. Společnost aktivně sleduje důležité události ve společnostech nebo jiných právnických osobách, jejichž účastnické cenné papíry jsou součástí jeho majetku, a které mají relevanci k výkonu hlasovacích práv (corporate events).

B. Společnost pro tyto účely aplikuje zejména následující nástroje:

- vlastní činnost pracovníků Společnosti vykonávajících činnost obhospodařování majetku a controllingu;
- využívání informačních kanálů a zpravodajských serverů třetích stran;
- služby custodianů;
- informační povinnost samotných společností (emitentů účastnických cenných papírů);
- apod.

II. *Výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování Fondu*

A. Řídící orgán je povinen připravit instrukce pro osoby jednající jménem Společnosti na příslušné valné hromadě. Samotnému konkrétnímu výkonu hlasovacích práv ohledně dotčených podílů nejprve předchází detailní seznámení se s příslušným předmětem hlasování (resp. programem valné hromady) a možnou relevancí a dopady na investiční cíle a způsob investování Fondu.

B. Za relevantní se považuje zejména následující hlasování:

1. rozhodování o změně předmětu činnosti (podnikání)
2. rozhodování o snížení základního kapitálu
3. rozhodnutí o vydání dluhopisů
4. rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů
5. rozhodnutí o úhradě ztráty
6. rozhodnutí o kotaci
7. rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy
8. rozhodnutí o zrušení společnosti

C. Výkon hlasovacích práv vždy zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u společnosti, o jejíž podíl se jedná, jako je zejména změna průmyslového odvětví anebo například přeměna, v jejichž důsledku může dojít k překročení limitů, k poklesu úvěrového hodnocení apod.

D. V sídle Společnosti jsou po příslušných valných hromadách pro investory k dispozici zápisy o jejich konání.

III. Předcházení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv

A. Společnost vždy při výkonu hlasovacích práv dává přednost investorům Fondu, součástí jehož majetku jsou dotčené účastnické cenné papíry.

B. Společnost zejména aplikuje přísné předcházení riziku střetu zájmů (čínské zdi), a to včetně pracovníků třetích osob pověřených k výkonu hlasovacích práv.

C. Především se jedná o zásady, kdy hlasovací práva vykonávají osoby, které nemohou jednat v zájmech jiných osob či svých, odlišných od zájmů Společnosti a všech investorů jím obhospodařovaných Fondů.

IV. Informační povinnost

A. Společnost je povinna informovat investory Fondu o této Politice. Aktuální Politika je investorům k dispozici:

1. před investicí v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě (v případě její aktualizace zajistí Společnost předání aktuální verze dokumentu všem investorům)

3. Povinnosti v případě překročení určitých podílů na hlasovacích právech

A. Společnost ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k majetku jí obhospodařovaným Fondů, při překročení podílu ve výši 50 % na všech hlasovacích právech právnické osoby,

1. jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a
2. pokud splňuje alespoň 2 z těchto kritérií:
 - a) celkový počet zaměstnanců dosahuje alespoň počtu 250
 - b) čistý roční obrat odpovídající částce alespoň 50 000 000 EUR, nebo
 - c) celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43 000 000 EUR, nebo
3. pokud její výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitostí nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí,

zpřístupňuje investorům tohoto Fondu tyto údaje:

1. způsob financování překročení tohoto podílu,
2. objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolované právnické osoby v účetním období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva Fondu,
3. popis všech významných událostí, které se týkají kontrolované právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva Fondu,
4. údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání kontrolované právnické osoby, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva Fondu, a
5. údaje o nabytí vlastních akcií kontrolované právnické osoby v rozsahu vyplývajícím ze zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, je-li tato právnická osoba akciovou společností, nebo údaje o nabytí vlastních účastnických cenných papírů touto osobou ve srovnatelném rozsahu, je-li tato osoba zahraniční osobou srovnatelnou s akciovou společností, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva Fondu.

B. Společnost dále při překročení podílu

1. dle bodu A. anebo
2. ve výši 30 % na všech hlasovacích právech právnické osoby resp.

3. ve výši srovnatelného rozhodného limitu stanoveného podle práva jiného členského státu pro účely povinných nabídek převzetí, již vydávané účastnické cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu,

zpřístupní kontrolované právnické osobě a jejím společníkům údaje v rozsahu a způsobem požadovaným právními předpisy.

C. Pro účely výpočtu podílu na hlasovacích právech se do podílu Společnosti započítávají hlasovací práva vztahující se k majetku jí obhospodařovaných Fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, bez ohledu na to, zda jsou vykonávána, a hlasovací práva z účastnických cenných papírů nebo podílů,

1. kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě se Společností,
2. která má Společnost možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
3. které byly Společnosti nebo jí obhospodařovanému Fondu poskytnuty jako zajištění,
4. ke kterým má Společnost nebo jí obhospodařovaný Fond doživotní užívací právo,
5. které Společnost spravuje, obhospodařuje nebo jsou u něj uloženy, nebyly mu vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování,
6. která má možnost svým jménem na účet Společnosti nebo jí obhospodařovaného Fondu vykonávat jiná osoba,
7. která jsou vykonávána Společností na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a nebyly mu zmocnitelem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování, nebo
8. které je oprávněna Společnost nabýt jednostranným projevem vůle.

D. Společnost zabrání po dobu 24 měsíců ode dne, kdy došlo k dosažení nebo překročení podílu na hlasovacích právech podle bodu A. a B.

1. rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů kontrolované právnické osoby mezi její společníky,
2. snížení základního kapitálu kontrolované právnické osoby, popřípadě snížení srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, a
3. nabytí podílů na základním kapitálu, srovnatelné veličině, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, nebo hlasovacích právech kontrolované právnické osoby do jejího majetku,

přičemž právní předpisy mohou stanovit výjimky z výše uvedených omezení.