

Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

Politika výkonu hlasovacích práv

Datum účinnosti	5. června 2024	
Verze	1	
Schválil	Mgr. Dušan Šenkýpl, člen představenstva	Ing. Petr Krajíček, člen představenstva

OBSAH

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ	3
2. POSTUPY	4
3. POVINNOSTI V PŘÍPADĚ PŘEKROČENÍ URČITÝCH PODÍLŮ NA HLASOVACÍCH PRÁVECH	6
4. POVINNOST OZNÁMIT NABYTÍ PODÍLU NA HLASOVACÍCH PRÁVECH ČNB	9

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

1.1. Zásady pro výkon hlasovacích práv

- (i) Tato Politika výkonu hlasovacích práv (dále též jen „**Politika**“) upravuje zásady, které společnost **Pale Fire Capital investiční společnost a.s.**, IČO: 21671478, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1 (dále jen „**Společnost**“), uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s akciemi nebo obdobnými cennými papíry, zaknihovanými cennými papíry a nástroji v majetku Fondu, které představují podíl na právnické osobě (dále jen „**Akcie**“). Tato Politika se přiměřeně užije i ve vztahu k výkonu dalších hlasovacích práv, které jsou spojeny s investicemi Fondu v obchodních korporacích a dalších právnických osobách.
- (ii) Pojmy používané v tomto vnitřním předpise a v něm nedefinované mají význam uvedený v článku 1.1 Organizačního řádu.
- (iii) Tato Politika je bezplatně zpřístupněna Investorům do Fondů obhospodařovaných Společností na jejich žádost v sídle Společnosti.
- (iv) Tato Politika se vztahuje na všechny Akcie, které jsou v majetku obhospodařovaných Fondů. Společnost si vyhrazuje, že v případě, kdy by Společnost obhospodařovala Fond, který má orgán odpovídající valné hromadě, shromáždění podílníků apod., mohou být s Investory těchto Fondů určena další specifická pravidla. Tato pravidla však nesmí odporovat právním předpisům a této Politice.
- (v) Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se Akcií byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného Fondu a jeho Investorů a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů.
- (vi) Výkonem hlasovacích práv týkajících se Akcií musí být vždy dáвана přednost zájmům obhospodařovaného Fondu a jeho Investorům, a to i před zájmy Společnosti anebo případně podnikatelského seskupení, jehož je Společnost součástí.
- (vii) Tato Politika reflektuje skutečnost, že Společnost je investiční společností s povolením k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů s oprávněním přesáhnout rozhodný limit.

1.2. Způsob výkonu hlasovacích práv

- (i) Společnost vykonává hlasovací práva týkající se Akcií buď přímo anebo prostřednictvím pověřených osob (zejména v zastoupení custodiana, advokáta či jiné kvalifikované osoby).
- (ii) Pověření k výkonu hlasovacích práv zohledňuje zásady v této Politice. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy. Samotnému pověření k výkonu hlasovacích práv předchází instrukce Společnosti ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a investiční strategií daného Fondu.
- (iii) Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv reflektuje program valné hromady dle příslušné pozvánky na valnou hromadu. V případech zvláštního zřetele hodných si však Společnost, je-li třeba hájit oprávněné zájmy Fondu a jeho Investorů a je-li to možné dle příslušných právních předpisů, vyhrazuje právo požadovat změnu

programu valné hromady, nechat hlasovat o protinávrzích, podávat protesty proti rozhodnutím valné hromady apod.

- (iv) Společnost si dále vyhrazuje právo neúčastnit se valné hromady v odůvodněných případech, kterými jsou zejména:
 - (a) minimální podíl na hlasovacích právech;
 - (b) program jednání valné hromady se týká nevýznamných záležitostí, které nemají přímý dopad na ohrožení práv Investorů Fondu, jehož majetku jsou Akcie součástí;
 - (c) nepřiměřené náklady na účast na valné hromadě.
- (v) Hlasovací práva spojená s Akciemi v majetku obhospodařovaného Fondu mohou jménem Společnosti v souladu s článkem 2.3(iii) této Politiky vykonávat následující osoby:
 - (a) osoby oprávněné jednat jménem Společnosti příslušným způsobem dle stanov, resp. zápisu v obchodním rejstříku;
 - (b) Pracovníci Společnosti odpovědní za výkon činnosti obhospodařování majetku na základě zvláštní plné moci vystavené Společností;
 - (c) pověřený advokát nebo jiná kvalifikovaná osoba, případně pracovníci těchto osob, na základě zvláštní plné moci vystavené Společností.

2. POSTUPY

2.1. Sledování důležitých událostí ve společnostech

- (i) Společnost aktivně sleduje důležité události ve společnostech nebo jiných právnických osobách, jejichž Akcie jsou součástí majetku obhospodařovaných Fondů (corporate events).
- (ii) Společnost pro tyto účely aplikuje zejména následující nástroje:
 - (a) vlastní činnost Pracovníků organizačního útvaru Společnosti vykonávajícího činnost obhospodařování majetku;
 - (b) využívání analytických zpráv a informačních kanálů třetích stran;
 - (c) služby custodianů;
 - (d) informační povinnost samotných společností (emitentů Akcií);
 - (e) apod.

2.2. Výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a strategií obhospodařovaného Fondu

- (i) Samotnému konkrétnímu výkonu hlasovacích práv nejprve předchází detailní seznámení se s příslušným předmětem hlasování (resp. programem valné hromady) a možnou relevancí a dopady na investiční cíle a strategii Fondu.
- (ii) Za relevantní se považují zejména následující hlasování:
 - (a) rozhodování o změně předmětu činnosti (podnikání);
 - (b) rozhodování o změně stanov nebo obdobného dokumentu;

- (c) rozhodování o volbě nebo odvolání členů statutárních nebo dozorčích orgánů;
 - (d) rozhodování o zvýšení nebo snížení výše základního kapitálu;
 - (e) rozhodnutí o vydání dluhopisů;
 - (f) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů;
 - (g) rozhodnutí o úhradě ztráty;
 - (h) rozhodování o převodu nebo zastavení závodu nebo jeho podstatné části;
 - (i) rozhodnutí o přijetí Akcií k obchodování na regulovaném trhu;
 - (j) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy; a
 - (k) rozhodnutí o zrušení společnosti.
- (iii) Výkon hlasovacích práv vždy zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u společnosti, o jejíž Akcie se jedná, jako je zejména změna průmyslového odvětví anebo například přeměna, v jejichž důsledku může dojít k překročení limitů, k poklesu úvěrového hodnocení apod.

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

- (i) Společnost při výkonu hlasovacích práv dává vždy přednost zájmům Fondu a jeho Investorů.
- (ii) Společnost zejména aplikuje přísné předcházení riziku střetu zájmů (čínské zdi), a to včetně pracovníků třetích osob pověřených k výkonu hlasovacích práv.
- (iii) Společnost především přezkoumá vzájemné vztahy mezi Společností, společnostmi, v níž budou hlasovací práva vykonávána, Fondem, do jehož majetku příslušné Akcie náleží, a osobou, která bude jménem Společnosti hlasovací právo vykonávat (viz článek 1.2(v) této Politiky). Společnost určí, zda mezi uvedenými osobami existují vzájemné finanční, obchodní, osobní nebo jakékoli jiné vztahy, v jejichž důsledku by v souvislosti s výkonem hlasovacích práv nastal/mohl nastat střet mezi zájmy uvedených osob. V případě, že je takový (potenciální) střet zájmů zjištěn, Společnost zajistí, že hlasovací práva na účet Fondu nebudou vykonávat:
 - (a) Pracovníci či pověřené osoby (případně pracovníci pověřených osob), u kterých byl střet zájmů nebo potenciální střet zájmů zjištěn, popř. mají na výsledku hlasování majetkový či jiný zájem; a
 - (b) Pracovníci či pověřené osoby (případně pracovníci pověřených osob), kteří mají specifické informace týkající se vzájemných vztahů uvedených v tomto článku 2.3(iii).
- (iv) Společnost možné střety zájmů při výkonu hlasovacích práv proěřuje v okamžiku, kdy na účet Fondu nabývá Akcie a následně vždy jednou ročně. Společnost zároveň vždy před tím, než bude určena konkrétní osoba, která bude hlasovací práva na účet Fondu vykonávat, ověří, zda nedošlo ke změnám, které by střet zájmů mohly zakládat. Za plnění těchto povinností je odpovědná osoba pověřená výkonem činnosti compliance.

- (v) Osoba odpovědná za výkon činnosti compliance vede evidenci střetů zájmů zjištěných postupem dle článku 2.3(iv) této Politiky.
- (vi) Všichni Pracovníci Společnosti, jakož i třetí osoby, které pro Společnost vykonávají činnost, jsou povinny Společnosti oznamovat existující či hrozící střety zájmů ve vztahu k výkonu hlasovacích práv na účet obhospodařovaných Fondů. Oznámení se činí k rukám osoby odpovědné za výkon činnosti compliance.

2.4. Informační povinnost

- (i) Společnost je povinna Investory Fondu o této Politice informovat. Aktuální Politika je Investorům k dispozici:
 - (a) v papírové podobě při investici do Fondu;
 - (b) v papírové podobě v sídle Společnosti; a
 - (c) v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.

3. POVINNOSTI V PŘÍPADĚ PŘEKROČENÍ URČITÝCH PODÍLŮ NA HLASOVACÍCH PRÁVECH

3.1. Společnost ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k majetku jí obhospodařovaných Fondů, při překročení podílu ve výši 50 % na všech hlasovacích právech právnické osoby, jejíž účastnické cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a

- (i) pokud splňuje alespoň 2 z těchto kritérií:
 - a) celkový počet zaměstnanců dosahuje alespoň počtu 250,
 - b) čistý roční obrát odpovídající částce alespoň 50 000 000 EUR, nebo
 - c) celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43 000 000 EUR, nebo
- (ii) pokud její výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitostí nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí,

zpřístupňuje Investorům tohoto Fondu tyto údaje:

- (a) způsob financování překročení tohoto podílu (tj. doložit původ finančních prostředků použitých pro nabytí Akcií kontrolované právnické osoby),
- (b) objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolované právnické osoby v účetním období,
- (c) popis všech významných událostí, které se týkají kontrolované právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období,
- (d) údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání kontrolované právnické osoby, a
- (e) údaje o nabytí vlastních akcií kontrolované právnické osoby v rozsahu vyplývajícím ze zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (tj. dle § 307 ZOK), je-li tato právnická osoba akciovou společností, nebo údaje o nabytí vlastních účastnických cenných papírů

touto osobou ve srovnatelném rozsahu, je-li tato osoba osobou odlišnou od akciové společnosti.

Výše uvedené údaje budou Investorům zpřístupněny ve lhůtě, v níž má být Investorům zpřístupněna výroční zpráva příslušného Fondu.

3.2. Společnost dále při překročení podílu dle článku 3.1 této Politiky zpřístupní kontrolované právnické osobě a jejím společníkům, jejichž totožnost a adresa je jí známa nebo se jí může dozvědět od kontrolované právnické osoby nebo z veřejného rejstříku, následující údaje:

- (i) o překročení podílu a dni, ke kterému k překročení podílu došlo,
- (ii) o výsledném podílu na hlasovacích právech kontrolované právnické osoby,
- (iii) údaje nutné k identifikaci osob, jejichž hlasovací práva se pro účely výpočtu podílu Společnosti zohledňují dle článku 3.5 této Politiky; je-li to možné, připojí se rovněž grafické znázornění vzájemných vztahů mezi těmito osobami, Společností a kontrolovanou právnickou osobou,
- (iv) o záměrech Společnosti ve vztahu k budoucímu vývoji činnosti kontrolované právnické osoby a jejich dopadech na její zaměstnance, především s ohledem na vyhlídku možné významné změny v podmínkách pracovní činnosti jejich zaměstnanců,
- (v) údaje nutné k identifikaci Společnosti a případně jiných osob, se kterými jedná ve shodě,
- (vi) o řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování, a to zejména mezi Společností, dotčeným Fondem a kontrolovanou právnickou osobou, včetně údajů o konkrétních opatřeních zajišťujících, že smlouvy uzavřené mezi Společností a kontrolovanou právnickou osobou nebudou významně nerovnovážné, a
- (vii) o postupech upravujících vnitřní a vnější komunikaci kontrolované právnické osoby, zejména ve vztahu k jejím zaměstnancům nebo jejich zástupcům.

Údaje podle bodu (i) až (iii) musí být zpřístupněny nejpozději do 10 pracovních dní poté, co se Společnost o překročení podílu dozvěděla nebo dozvědět mohla. Ostatní údaje musí být zpřístupněny bez zbytečného odkladu poté, co se o nich Společnost dozvěděla nebo dozvědět mohla.

3.3. V případě, že Společnost nabyde podíl:

- (i) ve výši 30 % na všech hlasovacích právech právnické osoby se sídlem v České republice, nebo
- (ii) ve výši srovnatelného rozhodného limitu stanoveného podle práva jiného členského státu pro účely povinných nabídek převzetí, jde-li o právnickou osobu se sídlem v tomto jiném členském státě,

jejíž účastnické cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále též jako „**Kótovaná společnost**“), zpřístupní kontrolované právnické osobě a jejím společníkům, jejichž totožnost a adresa je jí známa nebo se jí může dozvědět od kontrolované právnické osoby nebo z veřejného rejstříku bez zbytečného odkladu údaje uvedené v článku 3.2 bodu (v) až (vii) této Politiky.

- 3.4. Společnost dále zajistí informování zaměstnanců nebo zástupců zaměstnanců kontrolované právnické osoby tím, že požádá statutární orgán kontrolované právnické osoby a podle svých možností zajistí, aby statutární orgán:
- (i) zpřístupnil zaměstnancům bez zbytečného odkladu údaje uvedené v článku 3.2 této Politiky. V případě Kótované společnosti podle článku 3.3 této Politiky jsou zaměstnancům zpřístupněny pouze údaje v článku 3.2 bodu (v) až (vii) této Politiky; a
 - (ii) zpřístupnil zaměstnancům ve lhůtě, v níž musí kontrolovaná právnická osoba vyhotovovat výroční zprávu, údaje uvedené v člancích 3.1(ii)(b) až 3.1(ii)(e) této Politiky;
- 3.5. 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, bez ohledu na to, zda jsou vykonávána, a hlasovací práva z účastnických cenných papírů, zaknihovaných cenných papírů nebo podílů,
- (i) kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě se Společností,
 - (ii) která má Společnost možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
 - (iii) které byly Společnosti nebo jí obhospodařovanému Fondu poskytnuty jako zajištění,
 - (iv) ke kterým má Společnost nebo jí obhospodařovaný Fond doživotní užívací právo,
 - (v) které Společnost spravuje, obhospodařuje nebo jsou u ní uloženy, nebyly-li mu vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování,
 - (vi) která má možnost svým jménem na účet Společnosti nebo jí obhospodařovaného Fondu vykonávat jiná osoba,
 - (vii) která jsou vykonávána Společností na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a nebyly jí zmocnitelem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování, nebo
 - (viii) které je Společnost oprávněna nabýt jednostranným projevem vůle.
- 3.6. Společnost zabrání po dobu 24 měsíců ode dne, kdy došlo k dosažení nebo překročení podílu na hlasovacích právech podle článků 3.1 nebo 3.3 této Politiky:
- (i) rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů kontrolované právnické osoby mezi její společníky. Omezení se neuplatní v případě, že:
 - (a) hodnota majetku kontrolované právnické osoby snižená o závazky dle poslední řádné účetní závěrky nebude nižší, nebo v důsledku rozdělení zisku neklesne pod výši základního kapitálu (i) zvýšeného o rezervní fondy, které nelze použít k rozdělení mezi společníky a (ii) sniženého o nesplacený základní kapitál, který není zahrnut v rozvaze v aktivech, nebo
 - (b) částka k rozdělení mezi společníky nepřekračuje výši výsledku hospodaření posledního skončeného účetního období (i) zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a o platby z rezervních fondů určených k tomuto účelu a (ii) sniženou o ztráty z předchozích období a o přídíly do rezervních

a jiných fondů v souladu se zákonem a stanovami, resp. společenskou smlouvou kontrolované právnické osoby.

- (ii) snížení základního kapitálu kontrolované právnické osoby, popřípadě snížení srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí. Omezení se neuplatní v případě, kdy je základní kapitál snižován (i) za účelem úhrady ztráty nebo (ii) za účelem převodu do rezervního fondu zřízeného pro úhrady budoucí ztráty, kdy výše takto vytvářeného rezervního fondu nesmí přesáhnout 10 % sníženého základního kapitálu.
- (iii) 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. Omezení se neuplatní v případě, že nabytí podílů spolu s podíly, které již Fond vlastní nebo jsou na jeho účet drženy třetími osobami nepovede k poklesu hodnoty majetku kontrolované právnické osoby snížené o závazky pod výši jejího základního kapitálu (i) zvýšeného o rezervní fondy, které nelze použít k rozdělení mezi společníky a (ii) sníženého o nesplacený základní kapitál, který není zahrnut v rozvaze v aktivech.

4. POVINNOST OZNÁMIT NABYTÍ PODÍLU NA HLASOVACÍCH PRÁVECH ČNB

- 4.1. Společnost je povinna bez zbytečného odkladu oznámit ČNB nabytí podílu na hlasovacích právech právnické osoby uvedené v článku 3.1 této Politiky do majetku Fondu, pokud výše podílu na hlasovacích právech dosáhne nebo překročí následující limity: 10 %, 20 %, 30 %, 50 % nebo 75 %. Stejnou oznamovací povinnost má Společnost i v případě, že dojde ke snížení podílu pod tyto limity.
- 4.2. Společnost zároveň ČNB poskytne údaje uvedené v člancích 3.1(ii)(a) a 3.2 této Politiky. V případě Kótované společnosti jsou ČNB zpřístupněny výlučně údaje uvedené v 3.2 bodu (v) až (vii) této Politiky. Společnost poskytne tyto údaje ČNB bez zbytečného odkladu po jejich získání.