

## POLITIKA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV A DALŠÍHO ZAPOJENÍ VE VZTAHU K CENNÝM PAPÍRŮM PŘEDSTAVUJÍCÍM PODÍL NA EMITENTOVÍ PŘIJATÝM K OBCHODOVÁNÍ NA EVROPSKÉM REGULOVANÉM TRHU

vypracovaná společností Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen Investor nebo Fond) z důvodů, že společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. vlastní akcie Komerční banky, a.s. (dále jen Emitent), jež jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu

### ZPŮSOB, JAKÝM INVESTIČNÍ STRATEGIE INSTITUCIONÁLNÍHO INVESTORA UPRAVUJE JEHO ZAPOJENÍ VE VZTAHU K EMITENTOVÍ

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. definuje investiční cíle, politiku a strategii ve Statutu Fondu takto:

1. Základním cílem investičního fondu je zhodnotit majetek akcionářů. Fond chce dosáhnout nadprůměrných zisků a dlouhodobého růstu majetku fondu. Rozhodujícím typem investic vedle cenných papírů, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu, jsou investice typu private equity se zaměřením na segment menších a středních podniků. Pojmem private equity rozumíme střednědobé až dlouhodobé financování poskytované za získání podílu na základním kapitálu podniků, jejichž akcie nejsou obchodovány na burze a které mají potenciál pro tvorbu hodnoty v budoucnu. Jako doplňkový typ investic fond investuje s využitím investičních nástrojů jak tuzemského finančního trhu, tak i zahraničních finančních trhů, včetně investování do nemovitostí, pohledávek a podílů v právnických osobách. U nemovitostních investic bude fond investovat výhradně formou investic do nemovitostních společností a záměrem fondu je investovat zejména do rezidenčních nemovitostí, administrativních budov, obchodních a prodejních budov či center, skladových či logistických nemovitostí, nemovitostí pro provozování sociálních a zdravotnických služeb, komunálních a infrastrukturních nemovitostí, pozemků a stavebních parcel.

Fond veškerý dosažený zisk reinvestuje v souladu s tímto statutem, případně na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů může celý zisk nebo jeho část vyplatit ve formě dividendy.

Fond nepřijímá záruky třetích stran a nebude sledovat ani kopírovat žádný index nebo ukazatel (benchmark). Fond neprovádí repooperace ani nepůjčuje cenné papíry.

2. Investiční politika fondu vychází z toho, že se jedná o investiční fond kvalifikovaných investorů, který při svém investování není omezen pouze na určitá aktiva, ale vyhledává jednotlivé investice v nejširším spektru investičních příležitostí na základě podrobného vyhodnocení rizikovosti a výnosnosti jednotlivé investice.

Jednotlivými druhy aktiv, do kterých fond investuje, jsou:

- vklady v bankách
- tuzemské dluhové cenné papíry
- zahraniční dluhové cenné papíry
- tuzemské akcie
- zahraniční akcie
- cenné papíry fondu kolektivního investování
- nástroje peněžního trhu
- cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů
- finanční deriváty
- majetkové podíly v obchodních společnostech
- pohledávky do splatnosti
- pohledávky po splatnosti
- jiné majetkové hodnoty

Maximální limity investic pro rozložení rizika jsou stanoveny pro jednotlivé investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu a ostatní investiční instrumenty následovně:

- minimálně 1 % hodnoty majetku fondu bude trvale investováno do vysoce likvidních investičních instrumentů
- jednotlivá investice může tvořit maximálně 33 % hodnoty majetku fondu. Toto omezení se netýká vkladů v bankách a dluhových cenných papírů, kdy emitentem je členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Volné peněžní prostředky a prostředky k zajištění likvidity fondu bude fond investovat:

- do vkladů v bankách
- investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které:
  1. byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu,
  2. jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, nebo
  3. byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznaných veřejných trhů České národní banky,
- investičních cenných papírů z nové emise, jestliže
  1. podmínky emise obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na

- a) regulovaném trhu, nebo
  - b) veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný a na kterém se pravidelně obchoduje, nebo
  - c) oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie
  - d) veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznaný a na kterém se pravidelně obchoduje a jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznaných veřejných trhů České národní banky
2. žádost o jejich přijetí k obchodování na výše uvedených trzích bude podána tak, aby tento cenný papír byl přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání,
- cenných papírů vydaných speciálním fondem, který investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že
    1. má povolení dozorového úřadu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dozoru, který ČNB považuje za rovnocenný dozoru členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi ČNB a tímto dozorovým úřadem,
    2. ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto speciálním fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníků cenných papírů vydaných standardním fondem; tento speciální fond musí zejména dodržovat ustanovení o zákazu vypůjčování, půjčování a prodeji majetku,
    3. vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu obdobně jako standardní fond,
    4. jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem a cenných papírů vydaných speciálním fondem, který splňuje podmínky uvedené v bodech 1 až 3 a investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond, rozkládá riziko spojené s investováním, odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty,
  - finančních derivátů včetně rovnocenných nástrojů, s nimiž je spojeno právo na vypořádání v penězích, přijatých k obchodování na regulovaných trzích
  - do vysoce bezpečných dluhopisů s vysokou mírou likvidity, splatností obvykle do 1 roku a investičním stupněm ratingu
  - krátkodobých dluhopisů obchodovaných prostřednictvím SKD ČNB (především státní pokladniční poukázky).

Investor se rozhoduje o účasti na valných hromadách emitenta na základě programu konkrétní valné hromady a na základě aktuální velikosti podílu na hlasovacích právech emitenta, který má investor k dispozici.

## ZPŮSOB, JAKÝM JSOU SLEDOVÁNY VÝZNAMNÉ ZÁLEŽITOSTI TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA

Investor sleduje strategii činnosti emitenta, finanční a nefinanční ukazatele výkonnosti emitenta, rizika, kterým je emitent vystaven, kapitálovou strukturu emitenta, sociální a environmentální dopady činnosti emitenta

a způsob, jakým je emitent řízen a spravován, již v průběhu rozhodování o koupi akcií emitenta, a po nabytí akcií emitenta v tomto sledování pokračuje.

Investor sleduje významné události spojené s emitentem (např. valné hromady, akvizice, změny v organizaci emitenta) a dokumenty (např. zprávy o hospodaření, jiné důležité zprávy, jež mohou jakkoliv ovlivnit výkon hlasovacích práv), k čemuž využívá zejména následující informační kanály: webové stránky emitenta, informace zasílané emitentem prostřednictvím e-mailu, komunikace s oddělením emitenta zabývajícím se vztahy s investory, placené informační agentury Bloomberg, pravidelné komentáře brokerů, komunikace s analytiky zabývajících se emitentem, denní tisk, televize, rozhlas nebo internetové zdroje.

## ZPŮSOB KOMUNIKACE S EMITENTEM

Investor preferuje komunikaci s emitentem zejména prostřednictvím elektronické pošty, telefonicky. Investor se účastní valných hromad. Dokumenty, které mají právními předpisy stanovenou formu doručování, jsou doručovány v souladu s těmito právními předpisy.

## ZPŮSOB VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV NEBO JINÝCH PRÁV SPOJENÝCH S CENNÝM PAPIŘEM PŘEDSTAVUJÍCÍM PODÍL NA EMITENTOVĚ

Investor vykonává hlasovací práva osobně, popřípadě v zastoupení pověřeným zmocněncem. Výkon hlasovacích práv je vždy v zájmu investičního fondu.

Investor sleduje významné události a dokumenty spojené s emitentem, tyto události a dokumenty analyzuje. Dokumenty mají vždy k dispozici členové představenstva, k provedení analýzy administrator a další osoby pověřené výkonem činnosti obhospodařování investičního fondu.

Investor vykonává hlasovací práva spojená s účastnickými cennými papíry v souladu s výše popsány mi informačními výstupy, a dále v souladu s konkrétní investiční strategií Fondu.

Investor je povinen při výkonu hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry postupovat v souladu s pravidly upravujícími střet zájmů, tj. identifikovat možné střety zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv, a případně jim předcházet, a pokud ani tak nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů, tyto střety zájmů neprodleně oznamovat příslušným osobám a orgánům.

Riziko střetu zájmů z výkonu hlasovacích práv omezuje investor kontrolními činnostmi prováděnými v souladu s interními předpisy interním auditem a osobou pověřenou výkonem compliance.

## ZPŮSOB SPOLUPRÁCE S OSTATNÍMI AKCIONÁŘI NA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV A DALŠÍM ZAPOJENÍ VE VZTAHU K EMITENTOVÍ

Investor při výkonu hlasovacích práv nespolupracuje s jinými akcionáři emitenta.

## ZPŮSOB KOMUNIKACE S RELEVANTNÍMI ZÚČASTNĚNÝMI STRANAMI

Investor při své činnosti zpravidla nekomunikuje s jinými relevantními zúčastněnými stranami.

## POSTUP PŘI ŘEŠENÍ SKUTEČNÝCH NEBO POTENCIÁLNÍCH STŘETŮ ZÁJMŮ V SOUVISLOSTI SE ZAPOJENÍM INVESTORA VE VZTAHU K EMITENTOVÍ

Postupy, které Investor používá pro předcházení střetu zájmu nebo řešení skutečných střetů zájmů, zahrnují tyto postupy a opatření, podle toho, nakolik jsou potřebná a vhodná k zajištění žádoucí míry nezávislosti:

- účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami, které se podílejí na výkonu činností Investora, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmu a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Investora
- zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby, která se podílí na výkonu činností Investora a odměnou či příjmy jiné osoby, která se podílí na výkonu činnosti emitenta, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmu,
- opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba, která se podílí na výkonu činností Investora, zabezpečuje provádění služeb,
- opatření, která zamezí osobě, která se podílí na výkonu činností Investora, aby se podílela na zapojení k emitentovi, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmu, nebo opatření k zajištění kontroly této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmu nedocházelo. Jestliže přijetí či obvyklé používání jednoho nebo více takových opatření a postupu nezajistí žádoucí míru nezávislosti, přijme Investor jiná nebo další opatření a postupy, které jsou pro tyto účely potřebné a vhodné.
- odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, je stanovena všem zaměstnancům Investora
- všem zaměstnancům Investora je stanovena informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.
- existence kontrolní osoby, která vykonává svoji činnost

Osoba, která je u investora ve střetu zájmů, tuto skutečnost předem oznámí nadřízené osobě, a ta pověří činností, která je zdrojem střetu zájmů, jinou osobu, popř. tuto činnost sama provede, nelze-li daného účelu činnosti dosáhnout jinak.

Kterákoli osoba, která zjistí, že u investora došlo ke střetu zájmů nebo že hrozí riziko střetu zájmů, tuto skutečnost oznámí svému nadřízenému a vyhotoví o této skutečnosti protokol. Nadřízená osoba střet zájmů oznámí osobě pověřené výkonem compliance, která vede evidenci činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů. Osoba pověřená výkonem compliance je oprávněna doporučit nadřízené osobě, v jejímž organizačním útvaru střet zájmů hrozí nebo nastal, postup k jeho odstranění. V případě nerespektování tohoto doporučení informuje osoba pověřená výkonem compliance představenstvo investora.

Žádný zaměstnanec investora nesmí přijmout pobídku, jež může vést k porušení jeho povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investora.