

Politika zapojení a hlasování

Principy společnosti Erste Asset Management

Obsah

1. Všeobecné informace.....	3
1.1 Cíl.....	3
1.2 Motivace	3
1.3 Cíle hlasování	3
1.4 Parametry	3
2. Zásady zapojení.....	4
3. Pokyny k hlasování	5
3.1 Provozní položky.....	5
3.2 Představenstvo	5
3.3 Kapitálová struktura.....	6
3.4 Odměňování	7
3.5 Další položky.....	8
3.6 Sociální a environmentální návrhy	8
3.6.1 Klimatická změna	9
3.7 Střet zájmů.....	10
3.7.1 Dotčené společnosti.....	10
3.8 Zákaz obchodování s akcemi.....	10
4. Spolupráce s dalšími akcionáři	10
5. Přílohy.....	11
5.1 Příloha 1: Klasifikování členů představenstva.....	11

1. Všeobecné informace

1.1. Cíl

Společnost Erste Asset Management GmbH (dále jen „Erste AM“) je aktivním akcionářem a tato úloha se odráží ve způsobu, jakým vykonáváme hlasovací práva na výročních valných hromadách, a v naší aktivní spolupráci s jinými společnostmi. Aby mohla společnost Erste AM garantovat konzistentnost a transparentnost tohoto aktivního přístupu, hlasování a dostála zákonným požadavkům Zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb., vytvořila Politiku zapojení a hlasování Erste AM, které definují postupy v této oblasti.

1.2. Motivace

Naši klienti se investicí do našich produktů stávají akcionáři významných společností, které spoluvytvářejí podobu dnešního světa. Hlasování na valných hromadách těchto společností je klíčovým prvkem odpovědného aktivního vlastnictví a dlouhodobým faktorem, který má vliv na dobrý vývoj investice. Hlasování je využíváno, mimo jiné, ke komunikaci se společnostmi, do kterých investujeme finanční prostředky našich klientů a díky tomu je možné ovlivňovat politiku společnosti. Výkon hlasovacích práv podporuje tvorbu dlouhodobé hodnoty pro akcionáře a minimalizuje riziko v rámci portfoliových pozic prostřednictvím podpory odpovědných přístupů ke správě a řízení globálních společností.

Jedním z klíčových nástrojů investičního přístupu společnosti Erste AM je aktivní přístup, konkrétně v podobě formálního nebo neformálního dialogu se společnostmi. Pozitivní změny, které jsou výsledkem tohoto dialogu, mohou přinášet investorům vyhledávaní udržitelné investice nové investiční příležitosti nebo minimalizovat riziko již provedených investic.

1.3. Cíle hlasování

Zásady aktivního přístupu a hlasování společnosti Erste AM popisují náš aktivní přístup a naše hlasování ve spojení se správou investičních portfolií nebo návrhy akcionářů na výročních valných hromadách. Nemají však ambici být zcela vyčerpávající. V úvahu vždy bereme regulace v jednotlivých zemích a na základě zvláštních okolností mohou nastat výjimky z všeobecného postupu při hlasování.

Naše společnost pro hlasování na valných hromadách využívá poradce pro hlasování společnost Institutional Shareholder Services Inc. („ISS“) <https://www.issgovernance.com/>

Obsahová náplň pro naše hlasování je sladěna s Mezinárodními pokyny pro hlasování v zastoupení v zájmu udržitelnosti společnosti ISS, ovšem s dílčími specifickými charakteristikami:

<https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf>

V otázkách týkajících se ESG (Environmental, social and corporate governance - Environmentální, sociální a podnikové řízení) podpoříme uznávané globální regulační orgány, které podporují udržitelnou obchodní praxi, obhajující správný přístup k ochraně životního prostředí, férové vztahy na pracovišti, zásady nediskriminace a ochranu lidských práv. Mezi referenční zdroje v této oblasti patří mezinárodní renomované iniciativy na podporu udržitelnosti, jako jsou Finanční iniciativa programu OSN na ochranu životního prostředí (United Nations Environment Programme Finance Initiative UNEP FI), Zásady odpovědného investování OSN (United Nations Principles for Responsible Investment UNPRI), Global Compact OSN, Globální iniciativa podávání zpráv (Global Reporting Initiative GRI), Zásady ohledně uhlíku, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (International Labour Organization Conventions ILO), Zásady CERES, Globální Sullivanovy zásady, MacBrideovy zásady a směrnice EU upravující ochranu životního prostředí a sociální otázky.

1.4. Parametry

Společnost Erste AM využívá hlasovací práva typicky v případě, kdy naše fondy drží ve společnosti akciový podíl v minimálně hodnotě 2 miliony eur, nebo když její podíl přesahuje 5 % obchodovatelných akcií.

Při splnění jedné z těchto podmínek se při hlasování zaměřujeme na následující oblasti:

- Provozní položky
- Představenstvo
- Kapitálová struktura
- Odměňování
- Sociální a environmentální návrhy
- Další položky

Společnost Erste AM vykonává svá hlasovací práva typicky v případě aktiv držených ve svých standardních akciových podílových fondech. V některých případech to platí také pro pozice dalších fondů. Hlasovací práva se vždy vykonávají v souladu s ustanoveními této Politiky zapojení a hlasování.

2. Zásady zapojení

Zapojením je využití neformálního dialogu s vedením společnosti s cílem posunout společnost směrem k udržitelnějšímu obchodnímu modelu a provoznímu uspořádání.

Na rozdíl od hlasování, které je možné pouze v závislosti na podílech, které v dané společnosti vlastníme, vstupuje Erste AM v případě angažovanosti do dialogu i se společnostmi, v nichž nevlastníme žádné podíly. Významných výsledků mohou dosáhnout i vlastníci dluhopisů (tj. cenných papírů, s nimiž na rozdíl od akcií nejsou spojena hlasovací práva). Erste AM uplatňuje čtyři přístupy k angažovanosti s cílem dosáhnout zlepšení v oblasti řízení rizik ESG. Toto zapojení je aktivně využíváno zejména vůči klíčovým rakouským emitentům a postupně jej skrze své partnery rozšiřujeme.

Tematické zapojení

Společnost Erste AM často otevírá témata, která jsou důležitá z pohledu ESG, a analyzuje je na základě dat od našich partnerů poskytující analýzy v této oblasti. Patří sem rozhovory s až deseti společnostmi o jejich přístupu a budoucí strategii a tento přístup je úzce spojen s Magazínem odpovědného investování Erste – The ESG Letter, ve kterém publikujeme výsledky našich tematických aktivit.

Zapojení v Rakousku

Jako lídr na rakouském trhu považuje společnost Erste AM domácí společnosti za jeden z klíčových předmětů svého zájmu. Na základě svého postavení na trhu a renomé může Erste AM vést efektivní dialog se společnostmi. K aktivnímu přístupu přistupujeme v okamžiku, kdy z běžného analytického procesu usoudíme, že je angažování tímto způsobem smysluplné. To automaticky vede k tomu, že se soustředíme na důležitá témata.

Externí partneři pro zapojení

Tato strategie zahrnuje využití služeb specializovaného týmu zaměřeného na aktivní přístup společnosti Sustainalytics, která je naším externím partnerem. Tato agentura sdružuje kapitál různých investorů, a tím zvyšuje šance na to, že s nimi budou společnosti jednat jako rovný s rovným. Společnost Sustainalytics kontaktuje společnosti (zejména narozvíjejících se trzích), jakmile zjistí, že porušují kritéria udržitelnosti. Zaměřuje se na problémy, jako jsou lidská práva, řízení v oblasti ochrany životního prostředí a udržitelnosti, opatření na ochranu zdraví a bezpečnost, práva zaměstnanců a etiku firem.

Spolupráce v rámci zapojení

Investoři, kteří investují do udržitelných produktů, mohou posílit svůj vliv na společnosti spojením svých požadavků. Síť udržitelnosti jsou proto nastaveny tak, aby sloužily jako platformy pro seskupení takových sdílených zájmů. Společnost Erste AM je přesvědčena o tom, že tento přístup přispívá ke sledování aktivit, které mají vysokou šanci na úspěch. Společnost Erste AM často vystupuje jako lídr takového aktivního přístupu, což znamená, že Erste AM navrhuje témata a společně vede skupinové projekty zaměřené na ovlivnění činnosti firem. Výběr témat a společností přitom probíhá koordinovaným způsobem ve spolupráci v příslušné síti.

3. Pokyny k hlasování dle jednotlivých oblastí zájmu

3.1. Provozní položky

Provozní body zahrnují finanční výsledky, zprávy ředitelů a auditorů, jmenování auditora a odměny auditorům, rozdělení příjmů, změny stanov atd.

Obecně platí, že Erste AM hlasuje PRO schválení účetní závěrky a zpráv ředitele a auditora, pokud se nevyskytnou např. pochybnosti o předložené účetní závěrce nebo auditorských postupech.

Auditoři jsou opětovně voleni nebo jsou stanoveny odměny auditorů, pokud např. není důvod se domnívat, že auditor vydal výrok, který není přesný ani vypovídající o finanční situaci společnosti, auditoři jsou měněni bez vysvětlení, externí auditoři dříve působili ve společnosti ve výkonné funkci nebo je lze jinak považovat za spřízněné se společností apod.

Rozdělení příjmů se obecně schvaluje, pokud není výplata nadměrná vzhledem k finanční situaci společnosti nebo pokud poměr výplaty dividend trvale nedosahuje 30 % bez odpovídajícího vysvětlení.

3.2. Představenstvo

Pokud jde o otázku složení představenstva společnosti, jedná se o (opětovné) zvolení navržených členů představenstva nebo čestných členů představenstva.

Společnost Erste AM všeobecně hlasuje VE PROSPĚCH navržených členů představenstva, ledaže by

- nebyly včas předloženy odpovídající informace,
- existovaly jasné obavy v souvislosti s pochybným financováním nebo pochybnou změnou výkazů,
- existovaly pochybné transakce se střetem zájmů,
- existovaly jakékoliv informace o postupu v neprospěch zájmů drobných akcionářů,
- představenstvo nespĺnilo minimální standardy správy a řízení společnosti, a to včetně standardů nezávislosti představenstva,
- panovaly konkrétní obavy ve spojení s konkrétním jednotlivcem, například podezření na kriminální činnost nebo porušení povinností řádného hospodáře,
- nebyly vysvětleny absence na zasedání představenstva a jednání klíčových výborů (v zemích, ve kterých se tyto informace zveřejňují).

Dále také hlasujeme PROTI nebo ODMÍTÁME vyslovit souhlas s jednotlivými členy představenstva, výborem nebo případně celým představenstvem v těchto případech:

- závažné pochybení v otázkách správy a řízení, hospodaření, dohledu nad riziky nebo fiduciárních povinností na úrovni společnosti, **a to včetně pochybení, pokud jde o řádné řízení a minimalizaci ESG rizik**
- pochybení při výměně vedení společnosti v příslušných případech, nebo
- v případech velmi závažných činů souvisejících s působením člena (členů) představenstva, které vyvolávají oprávněné pochybnosti o způsobilosti účinným způsobem dohlížet na vedení společnosti a sloužit v nejlepším zájmu akcionářů v jakékoliv společnosti.

Pokud jde o hlasování, rozlišujeme mezi společnostmi s velkým počtem akcionářů a malým počtem akcionářů a také mezi společnostmi s majoritním vlastníkem a bez majoritního vlastníka.

V případě společností s velkým počtem akcionářů a bez majoritního vlastníka bude společnost Erste AM hlasovat PROTI všem členům představenstva, kteří nebudou nezávislí (s výjimkou výkonného ředitele), jestliže bude nezávislých méně než 50 % členů představenstva zvolených akcionáři – s výjimkou případů, kdy by byli zvoleni zástupci akcionářů z řad zaměstnanců anebo pokud by nezávislí členové tvořili méně než jednu třetinu všech členů představenstva.

V případě společností s velkým počtem akcionářů a majoritním vlastníkem anebo společností s malým počtem akcionářů budeme hlasovat PROTI všem členům představenstva, kteří nebudou nezávislí (s výjimkou výkonného ředitele), jestliže bude nezávislá méně než jedna třetina členů představenstva.

„Klasifikace členů představenstva“ z hlediska jejich nezávislosti je uvedena v příloze 1.

Společnost Erste AM bude hlasovat PROTI (opětovnému) zvolení každého jednotlivého navrženého člena představenstva a všech navržených členů představenstva v případě, že v okamžiku vyhotovení písemné analýzy zastupování nebudou k dispozici jména kandidátů.

Budeme hlasovat PROTI (opětovnému) zvolení jedné osoby jako předsedy představenstva a výkonného ředitele v případě evropských společností s velkým počtem akcionářů. Jestliže společnost poskytne záruku, že předseda představenstva/výkonný ředitel bude působit v této kombinované roli pouze dočasně (ne déle než dva roky), bude se hlasování posuzovat podle konkrétního případu.

V určených evropských zemích budeme v případě společností s velkým počtem akcionářů hlasovat PROTI kandidátovi s neobvykle vysokým počtem pozic v představenstvech, dle definice vysokého počtu pozic v ustanoveních místního zákona nebo kodexech osvědčené správy a řízení firem či níže uvedených pokynů, podle toho, která definice bude přísnější:

Každá osoba, která bude vykonávat více než pět mandátů ve veřejně obchodovaných společnostech, bude klasifikována jako osoba, která je členem příliš velkého počtu představenstev. Pro účely výpočtu tohoto limitu se čestná účast v představenstvu považuje za jeden mandát, funkce čestného předsedy představenstva se považuje za dva mandáty a pozice výkonného člena představenstva (nebo odpovídající postavení) se považuje za tři mandáty.

Každá osoba, která bude vykonávat funkci výkonného člena představenstva (nebo bude v odpovídajícím postavení) v jedné společnosti a funkci čestného předsedy představenstva v jiné společnosti, se považuje za osoba, která je členem v příliš velkém počtu představenstev.

V případech, že člen představenstva bude zastávat funkce více členů a disponovat tomu odpovídajícím počtem hlasů, konkrétně v podobě jednoho člena v pozici fyzické osoby a dalšího člena (nebo členů) jako zástupce právnické osoby, budeme hlasovat PROTI (opětovnému) zvolení takových právnických osob a budeme hlasovat ve prospěch fyzické osoby.

3.3. Kapitálová struktura

Problematika kapitálové struktury se týká žádostí o emitování akcií, emitování preferenčních akcií, úpisů dluhových instrumentů, plánů zpětného odkupu akcií atd.

Všeobecně budeme žádosti o emitování akcií posuzovat podle konkrétního případu s ohledem na pravidla pro konkrétní trh.

V případě evropských trhů bude společnost Erste AM hlasovat VE PROSPĚCH emisí s předkupním právem k maximálně 50 procentům aktuálně vydaného kapitálu a pouze v případě, pokud budou srozumitelně zveřejněny lhůty emisí takových akcií a pokud budou v souladu s praxí na konkrétním trhu anebo doporučenými pokyny.

Budeme hlasovat VE PROSPĚCH emisí bez předkupního práva v maximální výši 10 procent (nebo méně, jestliže to umožní doporučená osvědčená praxe na místním trhu) aktuálně vydaného kapitálu a pouze v případě, pokud budou srozumitelně zveřejněny lhůty emisí takových akcií a pokud budou v souladu s praxí na konkrétním trhu anebo doporučenými pokyny.

Společnost Erste AM bude hlasovat VE PROSPĚCH blíže neupřesněných návrhů na navýšení schváleného akciového kapitálu až do výše 100 procent oproti aktuálnímu schválení, ledaže by po takovém navýšení bylo v oběhu méně než 30 procent nově schválené výše akciového kapitálu, a bude hlasovat VE PROSPĚCH návrhů na snížení kapitálu pro potřeby běžného účetnictví, ledaže by podmínky takového snížení nebyly výhodné pro akcionáře.

Dále budeme hlasovat PROTI žádostem o vytvoření kapitálových struktur s disproportními hlasovacími právy či pokračování takové kapitálové struktury anebo vytvoření nových nebo dalších akcií s násobnými hlasovacími právy.

Dále také budeme hlasovat

- VE PROSPĚCH vytvoření nové třídy preferenčních akcií nebo VE PROSPĚCH emisí preferenčních akcií až do výše 50 procent emitovaného kapitálu, ledaže by podmínky preferenčních akcií měly nepříznivý vliv na práva stávajících akcionářů.
- VE PROSPĚCH vytvoření/emitování konvertibilních preferenčních akcií, jestliže maximální počet běžných akcií, které by mohly být emitovány po konverzi, splňuje zásady upravující žádosti o emitování akcií.
- PROTI vytvoření nové třídy preferenčních akcií, se kterými by byla spojena nadřazená hlasovací práva oproti běžným akciím.
- PROTI vytvoření preferenčních akcií s volným polem působnosti pro rozhodování představenstva o hlasovacích právech, dividendách a konverzi, ledaže by představenstvo jasně deklarovalo, že takové oprávnění nepoužije k odvrácení nabídky převzetí a
- podle konkrétního případu o návrzích na navýšení schváleného akciového kapitálu tvořeného preferenčními akciemi s volným polem působnosti pro rozhodování představenstva o hlasovacích právech, dividendách a konverzi.

Pokud jde o emise dluhových nástrojů, budeme hlasovat o žádostech o emitování nekonvertibilních dluhových nástrojů podle konkrétního případu, s předkupními právy nebo bez nich, hlasovat VE PROSPĚCH vytvoření/emitování konvertibilních dluhových nástrojů, jestliže maximální počet běžných akcií, které by mohly být vydány při konverzi, splňuje směrnice upravující žádosti o emitování akcií, a budeme hlasovat VE PROSPĚCH návrhů na restrukturalizaci stávajícího zadlužení, ledaže by měly podmínky takové restrukturalizace nepříznivý vliv na práva akcionářů.

Společnost Erste AM také bude všeobecně hlasovat VE PROSPĚCH zpětného odkupu na trhu (programy zpětného odkupu akcií), jestliže podmínky takových programů splní dále uvedená kritéria:

- Omezení zpětného odkupu na maximálně 10 procent vydaného akciového kapitálu v oběhu
- Omezení držení vlastních akcií na maximálně 10 procent emitovaného akciového kapitálu společnosti („a shelf offering“); a
- Délka programu nesmí přesáhnout 5 let, případně kratší lhůtu, která bude případně ustavena platným zákonem, regulací nebo kodexem osvědčeného postupu při správě a řízení společnosti.

3.4. Odměňování

Návrhy týkající se odměňování ve spojení s dlouhodobými a krátkodobými pohyblivými složkami odměňování, penzemi a využitím akciových odměn po ukončení funkce, odměňování pro zaměstnance atd.

Implementovaný přístup se drží „Globálních principů udržitelnosti pro odměňování vedoucích pracovníků a vedení firem“:

- Předložení jasných a vyčerpávajících informací o odměňování akcionářům
- Dodržování patřičných pravidel pro vyplácení odměn s důrazem na dlouhodobou hodnotu pro akcionáře
- Prevence opatření, která jsou spojena s rizikem „odměny za selhání“
- Jmenování a udržování nezávislého a účelně jednajícího výboru pro odměňování
- Prevence výplaty nepřiměřených odměn čestným členům představenstva.

Tyto principy zohledňují globální osvědčenou praxi v oblasti správy a řízení firem a vždy se drží specifických pravidel platných na jednotlivých trzích.

V souladu s doporučením Evropské komise 2004/913/ES je získání souhlasu akcionářů na valné hromadě pro politiku odměňování společnosti vnímáno jako pozitivní krok ve správě a řízení společnosti.

V Evropě bude společnost Erste AM všeobecně hlasovat PROTI návrhům společnosti na odměňování, jestliže takový návrh nesplní jednu nebo kombinaci několika globálních zásad a jejich příslušných pravidel, mezi které, mimo jiné, patří

- to, že akcionáři musí mít k dispozici jasné a vyčerpávající informace o odměňování,
- přiměřená struktura dlouhodobých a krátkodobých odměn ve společnosti,
- přiměřená rovnováha mezi dlouhodobou a krátkodobou pohyblivou složkou odměňování,
- to, že se představenstvo prezentuje v oblasti odměňování vedoucích pracovníků kvalitní prací v zájmu investorů,
- to, že dohody s vedoucími pracovníky společnosti, pokud jde o penze a využití akciových odměn po ukončení funkčního období, nesmí mít negativní dopad na zájmy akcionářů, ani nesmí být v rozporu s osvědčenou tržní praxí atd.

Budeme hlasovat VE PROSPĚCH návrhů na akciové odměny pro zaměstnance, jestliže takový plán (nebo plány) bude v souladu s dlouhodobými zájmy akcionářů a odměna bude úměrná hodnotě pro akcionáře. Mezi faktory, které se budou brát v úvahu, patří, mimo jiné, to, že akcie vyhrazené pro všechny akciové plány nesmí překročit 5 procent emitovaného akciového kapitálu společnosti, s výjimkou případu rychle rostoucích společností nebo mimořádně dobře navržených plánů, kdy bude přípustné zředění ve výši 5 až 10 procent, případně musí mít plán (nebo plány) dostatečně dlouhou povahu/strukturu: minimální doba nabývání práv v rámci plánu nesmí být kratší než tři roky od okamžiku jeho schválení.

3.5. Další položky

Mezi další položky patří, mimo jiné, případy reorganizace/restrukturalizace, fúzí a akvizic, transakcí se spřízněnými stranami nebo opatření proti převzetí společnosti.

V případech reorganizace/restrukturalizace bude společnost Erste AM hlasovat podle konkrétního případu, v případech fúzí/akvizic pak bude zohledňovat také tyto faktory:

- Je hodnota, kterou mají obdržet cíloví akcionáři (nebo kterou vyplatí nabyvatel), přiměřená? Zatímco otázka férovosti může být na začátku výchozím bodem pro posouzení přiměřenosti ohodnocení, z hlediska udržitelnosti je potřeba klást důraz na prémii předložené nabídky, reakci trhu a strategické opodstatnění.
- Jak trh zareagoval na návrh dohody? Negativní reakce trhu bude znamenat podrobnější prozkoumání podmínek dohody.
- Strategické opodstatnění – dává dohoda smysl ze strategického hlediska? Z čeho bude vycházet přidaná hodnota? Synergie v oblasti nákladů a příjmů by neměly být nadměrně agresivní nebo optimistické, ale přiměřeně dosažitelné. Management společnosti by měl mít také za sebou pozitivní historii úspěšného začlenění při minulých akvizicích.
- Sřet zájmů – budou mít zasvěcené osoby disproportční a nepřiměřený prospěch z transakce oproti nezasevěceným akcionářům? Je potřeba zjistit, zda nemohly zvláštní zájmy ovlivnit rozhodnutí členů představenstva a vedoucích pracovníků podpořit nebo doporučit fúzi.
- Atd.

Při hodnocení transakcí se spřízněnými stranami se posuzují smluvní strany na každé straně transakce a povaha převáděného majetku/poskytovaných služeb, ceny za takové transakce atd.

Pokud jde o návrhy opatření na ochranu proti převzetí společnosti, bude společnost Erste AM hlasovat PROTI nim, ledaže by byly formulovány tak, že budou mít konečné rozhodnutí o každém takovém návrhu nebo nabídce ve svých rukách akcionáři.

3.6. Sociální a environmentální návrhy

Společnost Erste AM všeobecně podporuje návrhy akcionářů v oblasti ESG, které se opírají o standardy a které podporují zájmy dlouhodobých akcionářů a hodnotu pro akcionáře a zároveň sladují zájmy firmy se zájmy lidské společnosti jako takové. Zejména se budeme soustředit na usnesení, která budou usilovat o větší transparentnost anebo prohloubení v dodržování mezinárodně uznávaných standardů a zásad.

Společnost Erste AM podpoří sociální a environmentální návrhy, které budou prosazovat správnou sociální odpovědnost firmy a zároveň podporovat zájmy dlouhodobých akcionářů a hodnotu pro akcionáře. Důkladně posoudíme a všeobecně podpoříme návrhy, které budou požadovat aktivity a opatření v oblasti vztahující se rovněž na dodavatele společnosti a například na jejich postupy při reportování.

Při rozhodování o hlasování o sociálních a environmentálních návrzích akcionářů budeme zohledňovat tyto faktory:

- je návrh jako takový sestaven správným způsobem a je přiměřený,
- bude mít přijetí takového návrhu spíše pozitivní nebo spíše negativní dopad na krátkodobou či dlouhodobou hodnotu akcií společnosti,
- jakého procenta tržeb, majetku a zisků se takové opatření dotkne,
- přijala již společnost nějaká opatření, která by odpovídajícím způsobem reagovala na požadavek stanovený v návrhu,
- jsou analýza společnosti a doporučení k hlasování pro akcionáře dostatečně přesvědčivé,
- jaké další kroky společnost podnikla za účelem vyřešení problému,
- vedlo by přijetí tohoto návrhu k dosažení cílů, po kterých návrh volá.

3.6.1. Klimatická změna

Protože je změna klimatu vnímána jako zásadní globální riziko, kterému musíme čelit společně s řadou dalších přidružených rizik, jako jsou globální vodní krize, přírodní katastrofy nebo neschopnost přizpůsobit se změně klimatu, stanovila si společnost Erste AM návrhy akcionářů v této oblasti jako svou prioritu a jejich obsah podrobí náležitému zkoumání. Všeobecně budeme hlasovat VE PROSPĚCH návrhů akcionářů, které budou požadovat, aby společnost

- reportovala o svých environmentálních opatřeních, která bude odrážet kromě požadavků konkrétních standardů, jako jsou zprávy o emisích skleníkových plynů nebo vědecky podložené cíle (kroky v souladu s cílem udržení oteplování do 2 stupňů), také další usnesení k reportování o dopadech činnosti na životní prostředí.
- reportovala o dopadu její provozní činnosti na životní prostředí a komunity v okolí anebo přijala opatření na zmírnění takových dopadů. Sem patří usnesení o nakládání s vodou, palmovém oleji, udržitelné produkci, odlesňování, odtěžování horských vrcholů nebo hydraulické frakování.
- reportovala o finančních a materiálních rizicích klimatické změny pro provozní činnost společnosti anebo své reakci na rostoucí regulatorní, konkurenční a veřejný tlak na významné omezení emisí skleníkových plynů,
- prohloubila transparentnost informací o dohledu, kontrolních mechanismech a cílech společnosti, pokud jde o snížení svých emisí skleníkových plynů, včetně emisí metanu,
- přijala opatření v boji s klimatickou změnou nad rámec reportování, například opatření, která budou žádat, aby společnost vrátila kapitál akcionářům, místo aby ho investovala do nákladných projektů, jež nejsou v souladu s cíli konvence. Návrhy požadující přijetí cílů v oblasti emisí skleníkových plynů nebo návrhy, které budou po společnosti požadovat začlenění ukazatelů týkajících se klimatické změny do programů odměňování vedoucích pracovníků, budou předmětem samostatného zkoumání.
- reportovala o svých aktivitách na podporu používání obnovitelných zdrojů energie anebo takové aktivity prohloubila,
- reportovala o svých aktivitách na podporu energetické účinnosti svých produktů nebo své provozní činnosti, případně prohloubila takové aktivity,

- posoudila dopad mezinárodně přijatého cíle Pařížské dohody, kterým je omezení globálního nárůstu teploty na 2 stupně Celsia nebo méně, na své scénáře dalšího vývoje.

3.7. Střet zájmů

Při využívání hlasovacích práv na valných hromadách společností bychom se mohli v určitých případech dostat do středu zájmů. Jedná se tyto situace:

- AGM (výroční valná hromada) společnosti Erste Group Bank AG, která je mateřskou společností Erste AM
- Případy, ve kterých společnost Erste Group Bank AG
 - je akcionářem veřejně obchodované společnosti s více než 10% podílem na akciovém kapitálu a odhalí střet zájmů,
 - je vlastněna z více než 5 % veřejně obchodovanou společností a odhalí střet zájmů, nebo
 - uzavřela strategické partnerství s veřejně obchodovanou společností a odhalí střet zájmů.

3.7.1. Dotčené společnosti

Pokud jde o výše uvedená kritéria, týkají se podle společnosti Erste AM těchto společností:

Erste Group Bank AG	(ISIN: AT0000652011)
Vienna Insurance Group AG ¹	(ISIN: AT0000908504)
CaixaBank, S.A. ²	(ISIN: ES0140609019)

V případě těchto společností společnost Erste AM neuplatní svá hlasovací práva, aby předešla střetu zájmů. Seznam dotčených společností budeme každý rok revidovat, s předstihem před hlavní výsledkovou sezónou.

3.8. Zákaz obchodování s akciemi

V některých případech se může v době kolem pořádání valné hromady uplatňovat opatření, které zakazuje obchodování s akciemi při využití hlasovacích práv v zastoupení. Taková opatření se týkají především trhů v těchto zemích: Argentina, Curacao (dříve Nizozemské Antily), Egypt, Island, Kazachstán, Libanon, Lucembursko, Mauricius, Maroko, Norsko a Švýcarsko. V těchto případech společnost Erste AM také nevyužívá hlasovací práva.

4. Spolupráce s dalšími akcionáři

Společnost Erste AM aktivně spolupracuje s dalšími investory na posílení svého vlivu na společnost prostřednictvím svých aktivit jako aktivního vlastníka. Toho využíváme především v rámci aktivního hlasování, potenciálně se může jednat také o společné předkládání návrhů k hlasování akcionáři.

Taková partnerská spolupráce probíhá typicky prostřednictvím mezinárodních renomovaných sdružení investorů, jako jsou „Principles for Responsible Investment“ (PRI) nebo „Climate Action 100+“. Mezi další případné možnosti, kterých můžeme využít, pokud se taková příležitost naskytne, patří spolupráce s regionálními partnery, jako je například „asociace na podporu etických a udržitelných investic“ (CRIC) a partnerská spolupráce na aktivním přístupu uzavíraná podle konkrétní situace.

O dosahu, rozvoji a výsledcích takových partnerství s ostatními akcionáři informujeme ve standardních reportech aktivního vlastníka Erste AM v takovém rozsahu, v jakém to pravidla takové spolupráce umožňují.

¹ Erste Group Bank AG a Vienna Insurance Group AG se dohodly na prodloužení dohody o spolupráci – dlouhodobá partnerská spolupráce byla prodloužena do roku 2033, on-line: <https://www.erstegroup.com/en/news-media/press-releases/2018/05/18/erste-vig-cooperation-agreement-alias>

² CaixaBank, S.A. vlastní 9,9 % akcií společnosti Erste Group Bank AG: Prezentace předběžných výsledků za fiskální rok 2019 pro akcionáře Erste Group

Přílohy

Příloha 1: Klasifikování členů představenstva

Klasifikace členů představenstva Erste AM vychází z dokumentu „2020 ISS Classification of Directors – International policy“ (klasifikace členů představenstva – mezinárodní principy“ s určitými specifiky.

Výkonný člen představenstva

- Člen představenstva, který je zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem společnosti nebo její stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zařazen mezi čestné funkce, avšak pobírá plat, odměny, bonusy anebo jiné benefity, které svou úrovní odpovídají nejlépe placeným vedoucím pracovníkům společnosti.

Člen představenstva bez výkonné funkce, který není nezávislý (Non-Independent Non-Executive Director - NED)

- Každý člen představenstva s písemným osvědčením představenstva, že se nejedná o nezávislého člena (NED).
- Každý člen představenstva, který je konkrétně označen za zástupce akcionáře společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zároveň zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem významného akcionáře společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zároveň zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem dceřiné společnosti, přidružené společnosti, společného podniku nebo společnosti, která je přidružena k významnému [1] akcionáři společnosti.
- Každý člen představenstva nominovaný významným nesouhlasícím akcionářem, ledaže by chyběl důkaz o významném [2] spojení s takovým nesouhlasícím akcionářem, ať už nyní nebo v minulosti.
- Skutečný vlastník (přímý nebo nepřímý) minimálně 10% podílu na akciovém kapitálu společnosti, ať už v ekonomickém vyjádření nebo z hlediska hlasovacích práv (to může být i v součtu, jestliže bude hlasovací síla rozdělena mezi více než jednoho člena konkrétní skupiny, například, když bude každý člen rodiny fakticky vlastnit méně než 10 procent, ale společně budou vlastnit více než 10 procent), ledaže by osvědčená tržní praxe určovala nižší vlastnický podíl anebo hranici, při jejímž překročení platí povinnost informovat o vlastnickém podílu (a za jiných nestandardních okolností na konkrétním trhu).
- Zástupce státu
- Aktuálně poskytuje anebo poskytovat (příklad jeho příbuzný [3] poskytuje) profesní služby [4] společnosti, její přidružené společnosti anebo individuálnímu vedoucímu pracovníkovi společnosti nebo vedoucímu pracovníkovi její přidružené společnosti v hodnotě převyšující 10 000 amerických dolarů za rok.
- Zastupuje zákazníka, dodavatele, věřitele, bankéře nebo jiný subjekt, se kterým společnost udržuje nebo v posledním roce udržovala transakční/obchodní vztah (ledaže by společnost odtajnila informace s žádostí o test významnosti).
- Každý člen představenstva, který je se společností v konfliktním vztahu, včetně, mimo jiné, člena představenstva, který je zároveň výkonným členem představenstva nebo předsedou představenstva jiné společnosti.
- Příbuzný [3] aktuálního nebo dřívějšího vedoucího pracovníka společnosti nebo její přidružené společnosti
- Každý nově jmenovaný kandidát, který neprošel formálním procesem jmenování na valné hromadě (například byl tedy jmenován na základě dohody s významným akcionářem).
- Bývalý vedoucí pracovník nebo zaměstnanec (pětiletý zákaz činnosti u konkurence). [6]

- Délka služby v letech všeobecně není určujícím faktorem, ledaže by to byla na konkrétním trhu anebo za mimořádných podmínek doporučená osvědčená praxe; v takovém případě je pak možné ji zohlednit. [7]
- Každý dodatečný vztah nebo princip, u kterého se má za to, že má nepříznivý vliv na nezávislost podle místní směrnice upravující osvědčenou praxi při správě a řízení firmy. [8]

Nezávislý NED

- Nebylo identifikováno žádné významné [2] spojení, ať už přímé nebo nepřímé, se společností (kromě místa v představenstvu), ani s významným akcionářem.

Zástupce zaměstnanců

- Zastupuje zaměstnance nebo akcionáře z řad zaměstnanců společnosti (klasifikace jako „zástupce zaměstnanců“ a považuje se za NED, který není nezávislý).

Poznámky:

[1] Minimálně 10procentní podíl na akciovém kapitálu společnosti, ledaže by osvědčená tržní praxe určovala nižší vlastnický podíl anebo hranici, při jejímž překročení platí povinnost informovat o vlastnickém podílu.

[2] Pro účely klasifikace nezávislosti člena představenstva podle společnosti Sustainability Advisory Services se „významným“ rozumí standardní finanční, osobní nebo jiný vztah, který příslušná osoba mohla uzavřít a který by mohl potenciálně ovlivnit objektivitu takové osoby při zasedání představenstva v takovém míře, že by to mělo významný dopad na schopnost jednotlivce splnit požadavky na fiduciární odpovědnost vůči akcionářům.

[3] „Příbuzným“ se rozumí „nejbližší rodinný příslušník“; do této kategorie spadají manžel či manželka, rodiče, děti, nevlastní rodiče, nevlastní děti, sourozenci, příbuzní z manželovy či manželčiny strany a všechny osoby (s výjimkou nájemníka nebo zaměstnance) sdílející domácnost s členem představenstva, kandidátem na místo v představenstvu, výkonným ředitelem nebo významným akcionářem společnosti.

[4] Profesionální služby je možné charakterizovat jako činnost, která má povahu konzultací, a všeobecně zahrnuje tyto aktivity: služby investičního bankovníctví/finančního poradenství; komerční bankovní služby (kromě depozitních služeb); investiční služby; pojišťovací služby; účetní/auditorské služby; konzultační služby; marketingové služby; a právní služby. Případ banky, která se účastní bankovního syndikátu, ale není jeho vedoucí bankou, se musí považovat za transakci (a proto je taková transakce předmětem příslušného testu významnosti), nikoliv za profesní vztah.

[5] Obchodní vztah může mít významnou povahu v případě, že se hodnota transakce (všech nedokončených transakcí) dohodnuté mezi společností a společností nebo organizací, ke které je přidružen člen představenstva, rovná buď 1 procentu obrátu společnosti nebo 1 procentu obrátu společnosti nebo organizace, ke které je přidružen člen představenstva; nebo může mít obchodní vztah významnou povahu v případě, že hodnota transakce (nebo všech nedokončených finančních operací) dohodnuté mezi společností a společností nebo organizací, ke které je přidružen člen představenstva, přesahuje 10 procent akciového kapitálu akcionářů, nebo když hodnota transakce (nebo všech nedokončených finančních operací) přesahuje více než 5 procent celkových aktiv společnosti.

[6] Pro účely klasifikace nezávislosti členů představenstva společností se sídlem v regionu Středního Východu a Afriky bude toto kritérium zohledněno podle osvědčené tržní praxe a standardů reportování a dostupnosti takových reportů.

[7] Například v kontinentální Evropě se budou za osoby, které nejsou nezávislé, považovat členové představenstva, kteří jsou ve funkci déle než 12 let. Ve Spojeném království, Irsku, Hongkongu a Singapuru se za osoby, které nejsou nezávislé, považují členové představenstva, kteří jsou ve funkci déle než devět let, ledaže by společnost předložila dostatečné a jasné důkazy o tom, že je člen představenstva nezávislý navzdory svému dlouhému funkčnímu období.

[8] Na trzích MEA se zohledňuje uplynulá služba členů představenstva na pozici statutárního auditora/partnera statutární auditorské firmy a doba zákazů činnosti u konkurence se řídí osvědčenou praxí na místním trhu.

