

## HB Reavis Real Estate Investment Fund

Komanditná spoločnosť na akcie (*société en commandite par actions*)  
založená ako investičná spoločnosť s fixným kapitálom  
(*société d'investissement à capital fixe*)

1b, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg  
Luxemburské veľkovoľvodstvo:

B 161180

### STATUS COORDONNES AU 07 juin 2022 [sic]

**Čl. 1. Forma.** Týmto sa zakladá medzi akcionárom/-mi s ručením neobmedzeným, t.j. komplementárom/-mi (*actionnaire(s) commandité(s)*) Spoločnosti (ďalej len „**Akcionár/-i s ručením neobmedzeným**“) a akcionárom/-mi s ručením obmedzeným, t.j. komanditistom/-ami (*actionnaire(s) commanditaire(s)*) Spoločnosti (ďalej len „**Akcionár/-i s ručením obmedzeným**“) a všetkými osobami, ktoré sa môžu stať akcionármi s ručením neobmedzeným alebo obmedzeným, spoločnosť (ďalej len „**Spoločnosť**“) vo forme komanditnej spoločnosti na akcie (*société en commandite par actions*) založená ako investičná spoločnosť s fixným kapitálom (*société d'investissement à capital fixe*) v zmysle článku 72-3 zákona o obchodných spoločnostiach z 10. augusta 1915, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon z roku 1915**“) a zapísaná ako podnik kolektívneho investovania podľa Časti II (ďalej len „**Časť II o PKI**“) Zákona z roku 2010 (ako je definovaný nižšie), ktorý upravujú tieto stanovy (ďalej len „**Stanovy**“) a platné luxemburské zákony, a to najmä Zákon z roku 1915 a zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon z roku 2010**“).

**Čl. 2. Názov.** Názov spoločnosti je **HB Reavis Real Estate Investment Fund**.

**Čl. 3. Cieľ.** Výhradným cieľom Spoločnosti je priame alebo nepriame investovanie do majetku v nehnuteľnostiach prostredníctvom dcérskych spoločností za účelom rozloženia investičných rizík a dosahovania výnosov z riadenia, prevádzky a predaja dostupných nehnuteľností jej investorom v súlade s jej investičnými cieľmi a pravidlami.

Investičné ciele a stratégia Spoločnosti sú podrobnejšie opísané v prospekte Spoločnosti.

Okrem toho môže Spoločnosť vykonávať všetky obchodné, technické a finančné činnosti priamo či nepriamo súvisiace so všetkými vyššie uvedenými oblasťami na uľahčenie dosiahnutia jej cieľa v plnom rozsahu povolenom Zákonom z roku 2010.

V každom prípade je Spoločnosť povinná vymenovať správcu alternatívnych investičných fondov (ďalej len „**správca AIF**“) riadne oprávneného podľa zákona o správcoch alternatívnych investičných fondov z 12. júla 2013 (ďalej len „**Zákon o správcoch AIF**“) konať za Spoločnosť ako správca alternatívnych investičných fondov podľa Zákona o správcoch AIF.

**Čl. 4. Sídlo.** Spoločnosť má sídlo v meste Luxemburg v Luxemburskom veľkovoľvodstve.

Dané sídlo možno premiestniť v rámci mesta Luxemburg rozhodnutím Komplementára (ako je definovaný nižšie).

Sídlo Spoločnosti možno premiestniť na akékoľvek iné miesto v Luxemburskom veľkovoľvodstve na základe uznesenia mimoriadneho valného zhromaždenia akcionárov rokujúcich spôsobom, ktorý sa požaduje na zmenu alebo doplnenie týchto Stanov. Toto sídlo však nemožno premiestniť do zahraničia, pokiaľ nie je v týchto Stanovách uvedené inak.

Spoločnosť môže mať zriadené kancelárie, pobočky (či už vo forme stálej alebo nestálej prevádzkarne) a dcérske spoločnosti buď v Luxembursku, alebo zahraničí.

**Čl. 5. Doba existencie.** Spoločnosť sa zakladá na dobu neurčitú.

Spoločnosť možno kedykoľvek zrušiť rozhodnutím valného zhromaždenia akcionárov spôsobom, ktorý sa požaduje na zmenu alebo doplnenie týchto Stanov so súhlasom Komplementára.

Existencia Spoločnosti nekončí smrťou, pozastavením občianskych práv, úpadkom alebo platobnou neschopnosťou ktoréhokoľvek z jej akcionárov alebo Komplementára/-ov.

**Čl. 6. Ručenie.** Akcionár/-i s ručením neobmedzeným ručí/-ia za všetky záväzky, ktoré nemožno splatiť z majetku Spoločnosti. Akcionár/-i s ručením obmedzeným ručí/-ia len do výšky svojho kapitálového vkladu do Spoločnosti.

**Čl. 7. Základný (akciový) a autorizovaný kapitál.**

7.1 Počiatočný základný kapitál Spoločnosti je stanovený na jeden milión dvestopäťdesiat tisíc eur (1 250 000,- EUR) a je rozdelený takto:

- jedna (1) manažérska akcia (podiel Akcionára s ručením neobmedzeným) bez nominálnej hodnoty a plne splatená;
- deväťdesiatšesť tisíc štyristo šesťdesiatštyri a stosedemdesiatšesť tisícín (96,464.176)

investorských umoriteľných akcií (podielov Akcionárov s ručením obmedzeným) bez nominálnej hodnoty a plne splatených.

7.2 Minimálny upísaný kapitál Spoločnosti (zvýšený o prípadné emisné ážio), ktorý je potrebné dosiahnuť do 6 (šiestich) mesiacov odo dňa schválenia Spoločnosti ako podniku kolektívneho investovania podľa Časti II o PKI Dozorným výborom finančného sektora, predstavuje sumu jeden milión dvestopäťdesiat tisíc eur (1 250 000,- EUR) podľa požiadaviek Zákona z roku 2010.

7.3 Komplementár môže vytvárať triedy akcií v súlade s ustanoveniami a podľa požiadaviek Zákona z roku 1915 a prospektu Spoločnosti.

7.4 Okrem prípadov uvedených v článku 7.6 môže byť základný kapitál Spoločnosti zvýšený alebo znížený uznesením valného zhromaždenia akcionárov Spoločnosti, ktoré bude prijaté spôsobom požadovaným na zmenu alebo doplnenie týchto Stanov.

7.5 Autorizovaný základný kapitál Spoločnosti je stanovený na päťsto miliónov eur (500 000 000,- EUR), ktorý predstavuje päťsto miliónov (500 000 000) investorských umoriteľných akcií (podieľ Akcionárov s ručením obmedzeným) bez nominálnej hodnoty.

7.6 Komplementár je predovšetkým oprávnený a splnomocnený:

- a) navýšiť základný kapitál do výšky autorizovaného základného kapitálu v jednej alebo viacerých po sebe nasledujúcich tranžiach, vydaním nových akcií akejkoľvek triedy v rámci limitov stanovených v tomto článku 7 s emisným áziom alebo bez neho za úhradu v hotovosti alebo naturáliách, konverziou pohľadávok alebo akýmkoľvek iným spôsobom;
- b) rozhodnúť, či bude zaplatené emisné ážio pri týchto nových akciách, ktoré majú byť upísané a vydané a určiť výšku daného emisného ážia;
- c) určiť miesto a dátum emisie alebo následných emisií, počet akcií, ktoré sa majú vydať, emisnú cenu, podmienky upisovania a splatenia nových akcií; a
- d) odobrať alebo obmedziť prednostné upisovacie právo akcionára/-ov v prípade emisie nových akcií za platbu v hotovosti.

7.7 Toto oprávnenie je platné počas obdobia, ktoré sa skončí uplynutím piatich (5) rokov odo dňa uzavretia týchto Stanov, pričom ho možno zmeniť, doplniť alebo predĺžiť jeho platnosť uznesením valného zhromaždenia akcionára/-ov v súlade s pravidlami uznášania schopnosti a väčšiny určenými týmito Stanovami, resp. Zákomom z roku 1915.

7.8 Komplementár môže delegovať na akéhokoľvek riadne povereného pracovníka Spoločnosti alebo inú riadne poverenú osobu povinnosti prijímať upísania a platby za nové akcie, ktoré úplne alebo čiastočne predstavujú takéto zvýšené sumy kapitálu. Po každom navýšení emitovaného kapitálu Komplementárom, a to v zákonom vyžadovanej forme a do výšky autorizovaného kapitálu bude tento článok v dôsledku toho zmenený, resp. doplnený tak, aby túto zmenu zohľadnil. Danú zmenu zaznamenaná v autentickej forme Komplementár alebo iná ním riadne poverená osoba na tento účel.

7.9 Okrem základného kapitálu môže Komplementár vytvárať také kapitálové rezervy, aké považuje za vhodné (okrem tých, ktoré vyžaduje Zákon z roku 1915 alebo tieto Stanovy), pričom vytvára osobitné rezervy z finančných prostriedkov prijatých Spoločnosťou vo forme emisného ážia alebo iných kapitálových vkladov, ktoré môže Komplementár použiť podľa vlastného uváženia na zaistenie úhrady akejkoľvek splatnej odkupnej ceny v súvislosti s akýmkoľvek akciami, ktoré Spoločnosť môže odkúpiť od svojho/-ich Akcionára/-ov s ručením obmedzeným v súlade s týmito Stanovami, na pridelenie finančných prostriedkov do zákonnej rezervy, započítanie všetkých vykázaných či nevykázaných kapitálových strát alebo vyplatenie akýchkoľvek dividend či iných rozdelení.

7.10 Spoločnosť môže bez obmedzenia prijímať kapitálové či iné vklady od akcionára/-ov emisiou akcií či iných cenných papierov alebo bez nej ako protihodnotu za takéto vklady, pričom môže pripísať tieto vklady na jeden alebo viac účtov, najmä účet 115 (ďalej len „kapitálový vklad bez emisie nových akcií“) Spoločnosti.

7.11 Každé emisné ážio, pohltené ážio alebo iná distribuovateľná rezerva sa môže akcionárovi/-om bez obmedzenia rozdeliť na základe rozhodnutia Komplementára podľa ustanovení Zákona z roku 1915 a týchto Stanov.

**Čl. 8. Podfondy a triedy akcií.** Spoločnosť má viacdielnu štruktúru pozostávajúcu z jedného alebo viacerých podfondov, z ktorých každý predstavuje konkrétne portfólio aktív a pasív. Spoločnosť je samostatnou právnickou osobou. Avšak v súlade s ustanoveniami Zákona z roku 2010 neexistuje medzi podfondmi žiadne vzájomné ručenie. Každý podfond je investovaný v súlade s investičným zámerom a pravidlami, ktoré sa naň vzťahujú. Investičný zámer a pravidlá, ako aj ďalšie špecifické znaky každého podfondu budú stanovené v prospekte Spoločnosti. Komplementár sa môže kedykoľvek rozhodnúť, že vytvorí ďalšie podfondy alebo uzavrie existujúci podfond.

Komplementár sa môže rozhodnúť, že v rámci každého podfondu vydá samostatné triedy akcií, ktoré môžu predstavovať rôzne práva a povinnosti, *okrem iného* týkajúce sa ich distribučnej politiky a práva na výnosy, štruktúry poplatkov, minimálneho počiatočného upísania a výšky podielov alebo ich cieľových investorov. Špecifické znaky tried v rámci každého podfondu budú uvedené v prospekte Spoločnosti. Komplementár môže kedykoľvek vytvoriť ďalšie triedy alebo uzavrieť existujúcu triedu.

Každý podfond je oprávnený upísať, nadobúdať a/alebo držať cenné papiere vydané jedným alebo viacerými inými podfondmi Spoločnosti bez toho, aby Spoločnosť musela splniť požiadavky Zákona z roku 1915 týkajúce sa upísania, nadobudnutia a/alebo držby vlastných akcií spoločnosťou, avšak za predpokladu dodržania týchto podmienok:

- cieľový podfond následne neinvestuje do podfondu, ktorý je investovaný do tohto cieľového podfondu;
- do akcií iného cieľového podfondu Spoločnosti možno investovať najviac 10% aktív cieľového podfondu;
- prípadné hlasovacie práva, ktoré by mohli byť spojené s príslušnými cennými papiermi, budú pozastavené na také dlhé obdobie, kým budú v držbe príslušného podfondu, a to bez dotknutia primeranej úpravy v účtovných a iných pravidelných správach; a
- pokiaľ budú tieto cenné papiere v držbe Spoločnosti, ich hodnota sa nebude brať do úvahy pri výpočte čistých aktív Spoločnosti na kontrolu minimálnej prahovej hodnoty čistých aktív požadovanej Zákonom z roku 2010.

**Čl. 9. Forma akcií / Register akcionárov.** Akcie budú vydané iba v podobe zaknihovaného cenného papiera (*actions nominatives*). Všetky vydané akcie Spoločnosti budú zapísané v registri akcionárov. Taký register musí obsahovať meno a adresu každého akcionára, počet akcií, ktoré má v držbe, prípadne aj dátum ich prevodu.

Zápis mena akcionára v registri akcií preukazuje jeho vlastnícke právo na dané zaknihované akcie. Akcionár dostane písomné potvrdenie o svojom akciovom portfóliu. Akcionár môže kedykoľvek zmeniť svoju adresu zapísanú v registri akcionárov prostredníctvom písomného oznámenia Spoločnosti doručeného na adresu jej sídla alebo inú adresu, ktorú môže Spoločnosť príležitostne určiť.

Časti akcií môžu byť vydané až do troch (3) desatinných miest. Časti akcií nemajú hlasovacie práva.

**Čl. 10. Akcionári.** Komplementár je oprávnený ukladať také obmedzenia, ktoré môže považovať za potrebné najmä na zaistenie toho, aby žiadne akcie v Spoločnosti nenadobudla ani nedržala (a) osoba, ktorá porušila tieto Stanovy, prospekt Spoločnosti, zákon alebo požiadavku ktorejkoľvek krajiny alebo štátneho orgánu, alebo (b) akákoľvek osoba za okolností, ktoré podľa názoru Komplementára môžu spôsobiť Spoločnosti vznik akejkoľvek daňovej povinnosti alebo inej peňažnej nevýhody, ktorá by Spoločnosti inak nemohla vzniknúť. Na tieto účely môže Komplementár:

a) odmietnuť vydanie akejkoľvek akcie a odmietnuť registráciu akéhokoľvek prevodu akcie, ak sa mu zdá, že taká registrácia alebo prevod by viedol alebo mohol viesť k právnemu alebo skutočnému vlastníctvu danej akcie v držbe osoby, ktorá je vylúčená z držby akcií Spoločnosti;

b) kedykoľvek požadovať od každej osoby, ktorej meno je zapísané v registri akcionárov, aby mu poskytla akékoľvek informácie podložené prisahávaním, ktoré Komplementár považuje za potrebné na určenie, či osoba, ktorá je vylúčená z držby akcií Spoločnosti, má alebo bude mať právne alebo skutočné vlastníctvo takých akcionárskych akcií; a

c) zabezpečiť, aby Spoločnosť povinne odkúpila od akéhokoľvek akcionára všetky akcie v jeho držbe, ak sa Spoločnosti zdá, že akákoľvek osoba, ktorá je vylúčená z držby akcií Spoločnosti, je právnym alebo skutočným vlastníkom akcií alebo ich držiteľom.

**Čl. 11. Upisovanie.** Komplementár zavedie podľa vlastného uváženia špecifické mechanizmy upisovania pre každý podfond, a to jednotlivo pre (i) záväzky a (ii) priame upisovanie v súlade s požiadavkami prospektu Spoločnosti a príslušnom informačnom liste podfondu prospektu Spoločnosti.

#### **(i) Záväzky**

V rámci príslušného/-ých podfondu/-ov môže Komplementár podľa vlastného uváženia požiadať investorov na upisovanie v Spoločnosti prostredníctvom záväzkov. Charakteristika týchto záväzkov a proces ich prijatia budú stanovené podľa uváženia Komplementára a opísané v prospekte Spoločnosti.

Záväzky sa čerpajú na základe jednostranného rozhodnutia Komplementára a môžu sa prijať vo forme akcií a/alebo akcionárskych úverov podľa vlastného uváženia Komplementára.

Ak akýkoľvek akcionár nezaplatí Spoločnosti (v hotovosti alebo naturáliách na základe uváženia Komplementára) akúkoľvek sumu čerpanú na žiadosť Komplementára, stane sa taký akcionár neplniacim akcionárom a predmetom procesu vzťahujúcom sa na neplniaceho akcionára podľa rozhodnutia Komplementára a podrobných informácií v prospekte Spoločnosti.

#### **ii) Priame upisovanie**

Komplementár môže v rámci príslušného/-ých podfondu/-ov vydávať neobmedzený počet akcií. Komplementár môže obmedziť časový interval, v akom sa budú vydávať akcie v akejkoľvek triede, pričom môže kedykoľvek podľa vlastného uváženia prerušiť emisiu nových akcií v akomkoľvek podfonde alebo triede.

Všetky žiadosti o upisovanie sa môžu podať najneskôr v deň, ktorý je dňom ocenenia v súlade s požiadavkami prospektu Spoločnosti alebo v iných dňoch, ktoré môže Komplementár príležitostne určiť, pokiaľ nie je v príslušnom informačnom liste podfondu uvedené inak.

Pokiaľ v príslušnom informačnom liste podfondu prospektu Spoločnosti nie je uvedené inak, upisovacia cena akcie je čistá hodnota aktív na akciu stanovená ku dňu upisovania, v ktorom bola žiadosť prijatá v súlade s článkom 14 týchto Stanov, zvýšená o akýkoľvek príslušný upisovací poplatok.

Pokiaľ v príslušnom informačnom liste podfondu prospektu Spoločnosti nie je uvedené inak, Komplementár môže pristúpiť na vydanie akcií ako protihodnotu za príspevok vo forme majetku za predpokladu, že tento majetok spĺňa investičné ciele, pravidlá a obmedzenia príslušného podfondu, a to v súlade s podmienkami luxemburského práva, najmä povinnosťou predložiť správu nezávislého audítora (*réviseur d'entreprises agréé*), ktorá musí byť k dispozícii na kontrolu.

Komplementár si na základe vlastného uváženia vyhradzuje právo prijať alebo odmietnuť akúkoľvek žiadosť o upisovanie akcií v plnom alebo čiastočnom rozsahu.

Komplementár pozastaví emisiu akcií akéhokoľvek podfondu vždy, keď je stanovenie čistej hodnoty aktív daného podfondu alebo triedy pozastavené v súlade s článkom 15 týchto Stanov.

**Čl. 12. Hlasovacie práva.** Každá celá akcia oprávňuje svojho držiteľa na jeden (1) hlas. Pokiaľ nie je v týchto Stanovách uvedené inak, súhlas Komplementára je potrebný na právoplatné prijatie uznesenia akcionára.

**Čl. 13. Prevod a konverzia akcií.** S výnimkou prevodu uskutočneného prostredníctvom regulovaného trhu alebo multilaterálneho obchodného systému vyžaduje každý prevod akcií na existujúcich akcionárov alebo akúkoľvek tretiu stranu predchádzajúce písomné schválenie Komplementára, pričom tento môže podľa vlastného uváženia a bez uvedenia dôvodu odmietnuť schváliť alebo zaregistrovať taký prevod. V prípade schválenia prevodu môže Komplementár na základe vlastného uváženia rozhodnúť o uplatnení predkupného práva, pričom môže zabezpečiť, že on sám alebo určitá ním menovaná alebo určená fyzická či právnická osoba nadobudne prevedené akcie alebo môže zaistiť, aby Spoločnosť také akcie odkúpila.

Prevod akcií sa vykoná zápisom vyhlásenia o prevode do registra akcií, pričom toto vyhlásenie riadne podpíše/-u a označí/-ia dátumom buď:

- a) prevodca aj nadobúdateľ alebo ich splnomocnení zástupcovia; alebo
- b) akýkoľvek oprávnený zástupca Spoločnosti,

po oznámení Spoločnosti alebo prijatí Spoločnosťou v súlade s článkom 1690 luxemburského Občianskeho zákonníka.

Akýkoľvek dokument evidujúci dohodu medzi prevodcom a nadobúdateľom, ktorý je platne podpísaný obidvoma stranami, môže Spoločnosť akceptovať ako dôkaz o prevode akcií za

predpokladu súbežného prevodu každého nevyčerpaného záväzku upisovania v príslušnom prípade.

Akcionár, ktorý chce previesť svoje akcie v Spoločnosti, bude znášať všetky náklady spojené s akýmkoľvek pokusom o prevod alebo jeho uskutočnením.

Akcionári nemôžu bez predchádzajúceho súhlasu Komplementára založiť ani poskytnúť záložný nárok na žiadnu zo svojich akcií, pokiaľ tieto nie sú založené alebo záložný nárok na ne poskytnutý úverovej inštitúcii v súlade s príslušnými právnymi predpismi akcionárov.

Na základe súhlasu Komplementára možno akcie podfondu konvertovať na akcie iného podfondu alebo konvertovať z jednej triedy akcií na inú triedu akcií v rámci toho istého podfondu v súlade s podmienkami prospektu Spoločnosti, pokiaľ v príslušnom informačnom liste podfondu nie je uvedené inak.

**Čl. 14. Čistá hodnota aktív.** Čistú hodnotu aktív Spoločnosti určí v súlade so Zákonom o správcach AIF a Zákonom z roku 2010 ústredný správca pod dohľadom Komplementára a správcu AIF najmenej raz do roka k 31. decembru.

Čistá hodnota aktív bude vyjadrená v eurách, pričom ju určí ústredný správca alebo správca AIF, alebo externý odhadca (podľa okolností) na základe ocenenia podkladových aktív Spoločnosti podľa bližšieho opisu v prospekte Spoločnosti v každý deň ocenenia sčítaním hodnôt všetkých aktív Spoločnosti a odpočítaním všetkých jej záväzkov.

**Čl. 15. Pozastavenie.** Správca AIF môže dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktív počas:

- a) akéhokoľvek obdobia, kedy podľa rozumného stanoviska správcu AIF nie je možné vykonať reálne ocenenie aktív Spoločnosti z dôvodov mimo kontroly Spoločnosti; alebo
- b) akéhokoľvek obdobia, keď je niektorá z hlavných búrz cenných papierov, na ktorých je kótovaná podstatná časť aktív Spoločnosti, uzavretá (a to nie z dôvodu zvyčajných sviatkov), alebo keď je obchodovanie s aktívami Spoločnosti obmedzené alebo pozastavené; alebo
- c) trvania akejkoľvek situácie predstavujúcej núdzový stav, v dôsledku ktorého by ocenenie aktív vo vlastníctve Spoločnosti nebolo uskutočniteľné; alebo
- d) akejkoľvek poruchy alebo obmedzenia používania komunikačných prostriedkov, ktoré sa bežne používajú pri určovaní ceny alebo hodnoty akýchkoľvek investícií alebo cien alebo hodnôt meny na akejkoľvek takej burze cenných papierov.

**Čl. 16. Spätné odkúpenie akcií.** Spoločnosť je otvoreným podnikom kolektívneho investovania podľa Časti II o PKI. Komplementár však môže v závislosti od investičnej stratégie a cieľov každého podfondu rozhodnúť o otvorení uzavretých podfondov.

Všetky akcie Spoločnosti v držbe Akcionára/-ov s ručením obmedzeným predstavujú spätné odkúpiteľné akcie v zmysle článku 49-8 Zákona z roku 1915.

Spoločnosť môže späťne odkúpiť všetky alebo len niektoré akcie akcionára pod podmienkou splnenia ustanovení týchto Stanov, prospektu Spoločnosti a Zákona z roku 1915 (najmä článku 49-8 Zákona z roku 1915). Späťne odkúpenie sa uskutoční podľa uváženia Komplementára, ktorý určí podmienky späťného odkúpenia za predpokladu striktného dodržania týchto podmienok:

- a) akcie určené na späťne odkúpenie boli plne splatené;
- b) späťne odkúpenie sa financuje zo ziskov alebo rozdeliteľných rezerv, alebo výnosov z novej emisie akcií, pričom ak sa toto späťne odkúpenie financuje zo ziskov alebo rozdeliteľných rezerv, vytvorí sa nerozdeliteľná rezerva vo výške celkovej nominálnej hodnoty alebo menovitej hodnoty späťne odkúpených akcií;
- c) v dôsledku späťného odkúpenia a prípadného zrušenia späťne odkúpených akcií neklesne upísaný základný kapitál Spoločnosti pod minimálnu sumu vyžadovanú Zákonom z roku 2010 uvedenú v článku 7 týchto Stanov;
- d) v dôsledku späťného odkúpenia a prípadného zrušenia späťne odkúpených akcií sa zákonná rezerva vytvorená podľa požiadaviek Zákona z roku 1915 nezníži pod požadovanú úroveň.

Vyššie opísané späťne odkúpené akcie možno zrušiť pozitívnym hlasovaním valného zhromaždenia akcionárov v súlade s týmito Stanovami.

Odkupná cena sa uhradí v hotovosti alebo naturáliách podľa uváženia Komplementára. Pridelenie aktív Spoločnosti v súvislosti so späťným odkúpením za protihodnotu v naturáliách musí byť spravodlivé a nesmie poškodzovať záujmy ostatných akcionárov Spoločnosti. Každé späťne odkúpenie za protihodnotu v naturáliách musí potvrdiť špeciálna správa audítora o ocenení Spoločnosti a jej majetku na pridelenie, pričom náklady na vyhotovenie takej správy znáša Spoločnosť.

Späťne odkúpenie akcií sa uskutoční za cenu, ktorá je určená ako reálna hodnota akcií určených na späťne odkúpenie uplatnením zásad opísaných v prospekte Spoločnosti. Navyše sa uplatňujú pravidlá o rozdelení uvedené v prospekte Spoločnosti.

Okrem toho sa Spoločnosť môže rozhodnúť povinne späťne odkúpiť akcie v plnom alebo čiastočnom rozsahu, a to najmä za týchto okolností:

- a) akcie vlastní investor, ktorý nie je oprávnený kupovať alebo vlastníť akcie Spoločnosti, t.j. akcionár, ktorý sa stane americkou osobou, ako je uvedené v prospekte Spoločnosti;
- b) ak je na akcionára vyhlásený konkurz, ak akcionár uzavrie dohodu v prospech svojich veriteľov alebo vstúpi do likvidácie;
- c) v prípade likvidácie alebo zlúčenia podfondov alebo tried akcií;
- d) ak chce Spoločnosť rozdeliť výnosy z uskutočnených investícií;
- e) ak akcie vlastní akcionár, ktorý v stanovenej lehote určenej Komplementárom neprispieje v požadovanej výške alebo nevykoná iné platby do príslušného podfondu (vrátane úhrady akéhokolvek úroku alebo splatného poplatku v prípade neplnenia);



f) vo všetkých ostatných prípadoch, ktoré môže Komplementár považovať za vhodné v súlade s podmienkami uvedenými v prospekte Spoločnosti.

Odkupné ceny sa vypočítajú podľa zásad stanovených v prospekte Spoločnosti (vrátane ustanovení o poradí uhrádzania, tzv. „waterfall“). S výnimkou prípadov vo vyššie uvedených písm. c) a d) môže Komplementár uložiť takú sankciu, akú považuje za spravodlivú a primeranú.

Všetky spätne odkúpené akcie alebo ich časti budú podľa uváženia Komplementára buď (i) automaticky zrušené a výška základného kapitálu bude zodpovedajúcim spôsobom znížená (a to tak, aby sa zachovala minimálna výška základného kapitálu vyžadovaná Zákonom z roku 1915 a Zákonom z roku 2010), alebo (ii) v držbe Spoločnosti v súlade s ustanoveniami článku 49-5 Zákona z roku 1915. Ak Spoločnosť nadobudla vlastné akcie (ďalej len „**Vlastné akcie**“), držba takých Vlastných akcií podlieha týmto podmienkam:

a) v rámci práv spojených s akciami Spoločnosti budú hlasovacie práva spojené s Vlastnými akciami pozastavené; a

b) ak sa Vlastné akcie zaúčtujú ako majetok v súvahe Spoločnosti, musí sa vytvoriť nerozdeliteľná rezerva v takej istej výške v rámci záväzkov v danej súvahe.

Okrem toho platí, že ak Spoločnosť nadobudla takéto Vlastné akcie, jej správa o hospodárení musí obsahovať:

a) dôvody nadobudnutia takých Vlastných akcií počas daného fiškálneho roka;

b) počet a nominálnu alebo menovitú hodnotu Vlastných akcií nadobudnutých a odpredaných počas daného fiškálneho roka, ako aj časť upísaného kapitálu, ktorú tieto Vlastné akcie predstavujú;

c) protiplnenie za takéto Vlastné akcie v prípade ich nadobudnutia alebo odpredaja za hodnotu; a

d) počet a nominálnu alebo menovitú hodnotu všetkých Vlastných akcií, ktoré Spoločnosť spätne odkúpila a má v držbe, ako aj časť upísaného kapitálu, ktorú tieto Vlastné akcie predstavujú.

**Čl. 17. Komplementár Spoločnosti.** Spoločnosť budú riadiť spol. HB Reavis Investment Management S.à r.l. z pozície komplementára Spoločnosti (ďalej len „**Komplementár**“) a Akcionár s ručením neobmedzeným. Akcionári s ručením obmedzeným sa nesmú podieľať ani zasahovať do riadenia Spoločnosti.

**Čl. 18. Právomoc.** Pokiaľ nie je uvedené inak v Zákone z roku 1915 alebo týchto Stanovách, Komplementár má najširšie právomoci na vykonávanie všetkých úkonov správy a odpredaja Spoločnosti.

Všetky právomoci výslovne neudelené valnému zhromaždeniu akcionárov Zákonom z roku 1915 alebo týmito Stanovami vykonáva Komplementár.

V súlade s obmedzeniami uvedenými v prospekte Spoločnosti a Zákone z roku 1915 má Komplementár najširšie právomoci predovšetkým na realizáciu investičného cieľa a uplatňovanie pravidiel každého podfondu Spoločnosti, ako aj na vykonávanie riadenia a riešenia obchodných záležitostí Spoločnosti a spravovanie investícií na účet Spoločnosti za účelom dosiahnutia investičných cieľov podfondov. Komplementár disponuje plnou mierou vlastného uváženia, pričom má plnú moc, právomoc a právo zastupovať a zaväzovať Spoločnosť.

Akcionári nebudú konať v mene Spoločnosti iným spôsobom ani z inej pozície okrem uplatňovania svojich práv z pozície akcionárov na valných zhromaždeniach.

V prípade akejkoľvek právnej nespôsobilosti alebo neschopnosti Komplementára konať v mene Spoločnosti zvolá centrálny správca Spoločnosti („*administrateur central*“) mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré sa uskutoční v súlade s týmito Stanovami.

**Čl. 19. Delegovanie právomoci.** Komplementár môže príležitostne a na svoju vlastnú zodpovednosť delegovať svoju právomoc na vykonanie špecifických úloh na jedného alebo viacerých zástupcov určených ad hoc (t.j. len pre daný prípad), vrátane tretích strán. Predovšetkým môže Komplementár príležitostne vymenovať jednu alebo viacero komisií a delegovať na ne niektoré zo svojich funkcií.

Komplementár určí právomoci, povinnosti a prípadnú odmenu svojho/-ich zástupcu/-ov a/alebo komisií, ako aj trvanie ich vymenovania a všetky ďalšie relevantné podmienky týkajúce sa jeho/jej/ich vymenovania.

**Čl. 20. Konflikt záujmov.** Žiadna zmluva ani iná transakcia medzi Spoločnosťou a akoukoľvek inou spoločnosťou, firmou alebo subjektom nebude dotknutá alebo zrušená tým, že Komplementár alebo jeden, príp. viacerí riadiaci zamestnanci Spoločnosti má/majú záujem o takú inú spoločnosť, firmu alebo subjekt, alebo tým, že Komplementár alebo jeden, príp. viacerí riadiaci zamestnanci Spoločnosti je/sú riaditeľom, spoločníkom, riadiacim pracovníkom alebo zamestnancom takej inej spoločnosti, firmy alebo subjektu. Komplementárovi ani žiadnemu riadiacemu pracovníkovi Spoločnosti, ktorý je riaditeľom, výkonným pracovníkom alebo zamestnancom akejkoľvek spoločnosti, firmy alebo subjektu, s ktorým Spoločnosť uzavrie zmluvu alebo sa inak podieľa na podnikateľskej činnosti, nebude z dôvodu pridruženosti k takej inej spoločnosti, firme alebo subjektu zabránené posudzovať a hlasovať alebo konať v súvislosti s akýmkoľvek záležitosťami týkajúcimi sa takej zmluvy alebo inej podnikateľskej činnosti.

Potenciálny konflikt záujmov by zahŕňal napríklad skutočnosť, že Komplementár (i) poskytuje služby iným zákazníkom, (ii) zamestnanci alebo manažéri Komplementára sa stanú riaditeľmi Spoločnosti, alebo (iii) zamestnanci alebo manažéri Komplementára vlastnia alebo obchodujú s cennými papiermi v držbe Spoločnosti.

Doplňujúce pravidlá a pokyny týkajúce sa konfliktu záujmov môžu byť podrobnejšie opísané v prospekte Spoločnosti.

**Čl. 21. Podpis.** Spoločnosť je viazaná výhradným podpisom Komplementára konajúceho prostredníctvom (i) svojich riadiacich pracovníkov, resp. správnej rady podľa okolností (s plnou právomocou subdelegovania), alebo (ii) jedného alebo viacerých iných riadne splnomocnených signatárov, alebo (iii) osôb, na ktoré bola taká právomoc delegovaná.

**Čl. 22. Odškodnenie.** Spoločnosť odškodní Komplementára, riadiacich pracovníkov, zamestnancov a zástupcov Spoločnosti zo svojho majetku v prípade akýchkoľvek nárokov, škôd a záväzkov, ku ktorým môže dôjsť v dôsledku ich pozície Komplementára, riadiacich pracovníkov a zamestnancov Spoločnosti alebo v dôsledku ich konania alebo opomenutia pri výkone svojich povinností, s výnimkou prípadov spôsobených ich hrubou neobstarávanosťou, podvodom alebo úmyselným profesionálnym pochybením.

**Čl. 23. Valné zhromaždenie akcionárov.** Rozhodnutia akcionárov sa prijímajú uzneseniami prijatými na zasadnutiach akcionárov, ktoré sa konajú v čase a na mieste určenom v oznámení o zasadnutí.

Valné zhromaždenie akcionárov zastupuje celý orgán akcionárov Spoločnosti. Jeho uznesenia sú záväzné pre všetkých akcionárov Spoločnosti.

Valné zhromaždenia akcionárov zvoláva Komplementár prostredníctvom oznámenia zaslaného doporučeným listom najmenej osem (8) dní pred zasadnutím každému akcionárovi na jeho adresu uvedenú v registri akcionárov. Dané oznámenie o zvolaní zasadnutia obsahuje najmä dátum, čas, miesto a program zasadnutia, ako aj zrozumiteľný a presný opis postupu, ktorý majú akcionári dodržať za účelom účasti a hlasovania počas valného zhromaždenia.

Ak sú všetci akcionári prítomní alebo zastúpení na valnom zhromaždení a uvedú, že boli riadne informovaní o programe zasadnutia, valné zhromaždenie sa môže konať bez predchádzajúceho oznámenia.

Komplementár môže určiť všetky ostatné podmienky, ktoré musia akcionári splniť, aby sa mohli zúčastniť akéhokoľvek stretnutia akcionárov. Každý akcionár môže konať na akomkoľvek valnom zhromaždení menovaním inej osoby, ktorá nemusí byť akcionárom, a to písomne alebo faxom, kábelogramom, telegramom, ďalekopisom, elektronickými prostriedkami alebo iným vhodným komunikačným prostriedkom.

Každý akcionár sa môže zúčastniť na valných zhromaždeniach akcionárov. Každý akcionár môže okrem toho hlasovať prostredníctvom hlasovacích lístkov, ktoré poskytne Spoločnosť. Tieto hlasovacie lístky obsahujú dátum a miesto zasadnutia, program zasadnutia, znenie navrhovaných uznesení, ako aj každé navrhované uznesenie, tri (3) polia umožňujúce akcionárom hlasovať za, proti alebo sa zdržať hlasovania k navrhovanému uzneseniu. Hlasovacie lístky sú akcionári povinní poslať poštou, telegramom, ďalekopisom, faxom alebo e-mailom na adresu sídla Spoločnosti. Spoločnosť akceptuje len tie hlasovacie lístky, ktoré dostala pred termínom zasadnutia uvedeným v oznámení o jeho zvolaní. Hlasovacie lístky, ktoré neobsahujú žiadny hlas (za alebo proti navrhovaným uzneseniam) ani zdržanie sa hlasovania, sú neplatné.

Všetkým valným zhromaždeniam akcionárov predsedá Komplementár.

Aspoň 1 (jedno) valné zhromaždenie sa uskutoční každoročne o 14.00 hod. v prvý júnový pondelok v sídle Spoločnosti alebo na inom mieste, ako môže byť uvedené v oznámení o zasadnutí. Ak tento deň nie je pracovný deň, valné zhromaždenie sa uskutoční prvý nasledujúci pracovný deň.

Pokiaľ nie je v týchto Stanovách alebo Zákone z roku 1915 uvedené inak, uznesenia na riadne zvolanom zasadnutí akcionárov Spoločnosti budú prijaté jednoduchou väčšinou

prítomných alebo zastúpených a hlasujúcich akcionárov bez ohľadu na podiel základného kapitálu zastúpeného na takom zasadnutí.

Podľa Zákona z roku 1915 sa mimoriadne valné zhromaždenie zvolané na zmenu alebo doplnenie akýchkoľvek ustanovení Stanov nepovažuje za platné, ak nie je zastúpená aspoň polovica (50 %) kapitálu a program zasadnutia uvádza navrhované zmeny alebo doplnenia Stanov. Ak sa toto kvórum nedosiahne, môže sa zvolať druhé zasadnutie spôsobom predpísaným v Stanovách prostredníctvom oznámení podaných v luxemburskom Obchodnom registri (*R.C.S. Luxembourg*) a zverejnených najmenej pätnásť (15) dní pred zasadnutím v Elektronickom zozname spoločností a združení (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) a jedných (1) novinách vydávaných v Luxemburgu. Dané oznámenie o zvolaní zasadnutia bude uvádzať jeho program, ako aj dátum a výsledky predchádzajúceho zasadnutia. Druhé zasadnutie sa bude konať bez ohľadu na podiel zastúpeného kapitálu. Na oboch zasadnutiach musia byť uznesenia schválené aspoň dvomi tretinami (2/3) odovzdaných hlasov, aby mohli byť prijaté.

Závazky akcionárov Spoločnosti sa môžu zvýšiť len s jednomyselným súhlasom akcionárov.

V každom prípade je potrebný súhlas Komplementára na právoplatné prijatie akéhokoľvek uznesenia akcionárov, vrátane akejkolvek zmeny alebo doplnenia týchto Stanov.

**Čl. 24. Fiškálny rok.** Fiškálny rok (t.j. účtovné obdobie) Spoločnosti začína 1. januára a končí 31. decembra toho istého roka.

**Čl. 25. Účtovná závierka.** Komplementár každoročne zostavuje ročnú účtovnú závierku Spoločnosti. Ročnú účtovnú závierku schvaľuje výročné valné zhromaždenie akcionárov na návrh Komplementára. Účtovná závierka je zostavená v eurách.

**Čl. 26. Dohľad.** Činnosti Spoločnosti a jej finančnú situáciu kontroluje jeden nezávislý audítor spĺňajúci odborné požiadavky na certifikovaného audítora („*réviseur d'entreprises agréé*“), ktorého vymenuje Komplementár na predĺžiteľné obdobie jedného (1) roka. Nezávislého audítora odmeňuje Spoločnosť, pričom vo svojej funkcii zostáva až do vymenovania svojho nástupcu. Nezávislý audítor plní všetky povinnosti stanovené Zákomom z roku 2010. Nezávislého audítora možno nahradiť len rozhodnutím Komplementára.

**Čl. 27. Vyplatenie dividend.** Podľa povolených reinvestícií a požiadaviek luxemburského práva Spoločnosť vyplatí dividendy z akcií na základe rozhodnutia Komplementára v súlade s prospektom Spoločnosti.

Žiadne dividendy nemožno vyplatiť, ak by po ohlásení vyplatenia takých dividend klesla hodnota čistých aktív Spoločnosti pod 1 250 000,- EUR (jeden milión dvestopäťdesiat tisíc eur).

Päť percent z ročných čistých ziskov Spoločnosti bude pridelených k rezerve vyžadovanej Zákomom z roku 1915. Toto pridelenie sa prestane požadovať, len čo sa táto rezerva bude rovnať alebo prekročí desať percent emitovaného kapitálu Spoločnosti uvedeného v článku 7 týchto Stanov, keďže tento kapitál sa príležitostne zvyšuje alebo znižuje.

Podľa ustanovení luxemburského práva môže Komplementár príležitostne rozhodnúť o vyplatení predbežných dividend za podmienok stanovených v Zákone z roku 1915.

**Čl. 28. Depozitár.** Spoločnosť uzavrie depozitnú zmluvu s finančnou inštitúciou, ktorá musí splniť požiadavky Zákona z roku 2010 a Zákona o správcoch AIF. Depozitár preberá voči Spoločnosti a akcionárom povinnosti stanovené v Zákone z roku 2010 (najmä v článku 88-3 Zákona z roku 2010) a Zákone o správcoch AIF (najmä v článku 19 Zákona o správcoch AIF), ako aj v depozitnej zmluve a akomkoľvek inom platnom zákone.

V prípade vypovedania depozitnej zmluvy alebo odstúpenia depozitára vynaloží Komplementár maximálne úsilie na nájdenie finančnej inštitúcie, ktorá bude vykonávať funkciu depozitára a následne Komplementár vymenuje túto finančnú inštitúciu za depozitára namiesto predošlého depozitára.

**Čl. 29. Likvidácia.** V prípade zrušenia Spoločnosti vykoná likvidáciu jeden alebo viacero likvidátorov (či už fyzických alebo právnických osôb) menovaných na základe valného zhromaždenia, ktorým sa Spoločnosť ruší, pričom na tomto zasadnutí budú určené právomoci a finančné vyrovnanie likvidátorov. Činnosti likvidácie sa budú vykonávať podľa Zákona z roku 1915 a Zákona z roku 2010.

Čistý výnos z likvidácie týkajúci sa každého podfondu, resp. každej triedy v rámci každého podfondu rozdelia likvidátori medzi držiteľov akcií príslušnej triedy v pomere k ich držbe akcií v takom podfonde alebo triede, či už sa tieto výnosy rozdelia v hotovosti, alebo naturáliách.

Ak základný kapitál Spoločnosti (t.j. súčet všetkých podfondov) klesne pod dve tretiny minimálnej sumy (1 250 000,- EUR), Komplementár je povinný predložiť na rokovanie na valnom zhromaždení návrh na zrušenie Spoločnosti. V takom prípade sa neuplatňujú požiadavky na uznášaniaschopnosť; likvidácia sa môže schváliť jednoduchou väčšinou platne odovzdaných hlasov.

Ak základný kapitál Spoločnosti klesne pod jednu štvrtinu minimálnej sumy (1 250 000,- EUR), Komplementár je povinný predložiť na rokovanie na valnom zhromaždení návrh na zrušenie Spoločnosti. V takom prípade sa neuplatňujú požiadavky na uznášaniaschopnosť; likvidáciu môžu schváliť akcionári, ktorí disponujú jednou štvrtinou platne odovzdaných hlasov.

Vyššie uvedené zasadnutia sa zvolávajú do štyridsiatich (40) dní odo dňa zistenia, že čisté aktíva klesli pod dve tretiny alebo jednu štvrtinu minimálneho kapitálu. Okrem toho možno Spoločnosť zrušiť uznesením valného zhromaždenia v súlade s príslušnými ustanoveniami týchto Stanov.

Uznesenia valného zhromaždenia akcionárov alebo súdu, ktorými sa vyhlasuje zrušenie a likvidácia Spoločnosti, sa musia zverejniť v Elektronickom zozname spoločností a združení („*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“) a dvoch (2) novinách s dostatočne veľkým nákladom, z ktorých aspoň jedny (1) musia byť Luxemburské noviny. Voľba novín, ktoré majú zverejniť likvidáciu Spoločnosti, sa necháva na uváženie likvidátora/-ov.

**Čl. 30. Zrušenie, likvidácia a zlúčenie podfondov alebo tried akcií.** Podfondy môžu mať pevne stanovený dátum likvidácie, ako je podrobnejšie opísané v prospekte Spoločnosti. V príslušnom termíne likvidácie budú aktíva podfondu zlikvidované a čisté výnosy vyplatené akcionárom.

Komplementár môže rozhodnúť o uzavretí jednej či viacerých tried alebo jedného či viacerých podfondov (s obmedzeným alebo neobmedzeným trvaním) v najlepšom záujme akcionárov, ak došlo k podstatnej zmene politickej, ekonomickej, regulačnej alebo peňažnej situácie súvisiacej s triedou alebo podfondom, ktorá podľa názoru Komplementára vyžaduje vykonanie tohto rozhodnutia, alebo ak je toto opatrenie potrebné na ochranu záujmov akcionárov, alebo ak z akéhokoľvek dôvodu klesne hodnota čistých aktív podfondu pod hodnotu určenú v prospekte Spoločnosti, pričom Komplementár rozhodne, že záujmy akcionárov tejto triedy alebo podfondu vyžadujú prijatie takého opatrenia.

Spoločnosť doručí akcionárom príslušnej triedy alebo podfondu písomné oznámenie, ktoré bude uvádzať dôvody a postup spätného odkúpenia.

Pri spätných odkúpeniach bude Spoločnosť vychádzať z čistej hodnoty aktív zohľadňujúcej náklady na likvidáciu.

Sumy, ktorých vyplatenie si akcionári alebo ich príjemcovia nenárokovali pri ukončení likvidácie triedy alebo podfondu, budú v úschove správcu najviac na obdobie šiestich (6) mesiacov od daného dátumu. Po uplynutí tohto obdobia budú aktíva uložené v úschovni *Caisse de Consignation* v Luxemburgu.

Všetky spätne odkúpené akcie možno zrušiť.

Vyššie uvedené ukončenie možno kombinovať s príspevkom do jedného (1) alebo viacerých podfondov alebo tried v rámci Spoločnosti alebo do jedného (1) alebo viacerých iných podfondov alebo tried iného podniku kolektívneho investovania (podľa podnikového alebo zmluvného typu) v najlepšom záujme akcionárov.

V prípade, že podnikom kolektívneho investovania, ktorý dostane príspevok, je podielový fond (*fonds commun de placement*), rozhodnutie o príspevku bude záväzné len pre akcionárov, ktorí s vykonaním príspevku súhlasili.

Podfond môže byť výhradne vložený do zahraničného podniku kolektívneho investovania s jednomyselným súhlasom akcionárov príslušného podfondu alebo pod podmienkou, že bude do neho vložený len majetok tých akcionárov, ktorý na to udelili svoj súhlas.

**Čl. 31. Príslušný zákon.** Odkazuje sa na ustanovenia Zákona z roku 1915 a Zákona z roku 2010, ktoré nie sú osobitne upravené v týchto Stanovách.

**Čl. 32. Definície a výklad.** Odkazy na články sú odkazmi na články týchto Stanov. Slová naznačujúce pohlavie zahŕňajú obidve pohlavia. Odkazy na osoby zahŕňajú právnické osoby, firmy a neregistrované združenia. Pojmy v jednotnom čísle zahŕňajú aj pojmy v množnom čísle a naopak. Názvy článkov sú uvedené v danom znení len pre zjednodušenie a neovplyvňujú ich výklad. Odkazy na všetky alebo niektoré časti akéhokoľvek zákona alebo zákonného predpisu zahŕňajú každú novelu, zmenu alebo nové prijatie zákona, ktorý nadobudne príležitostne platnosť a odkazy na akýkoľvek zákon zahŕňajú každý zákonný predpis alebo ustanovenia, ktoré obsahuje. Každý odkaz na Spoločnosť, Komplementára, zástupcov, atď. zahŕňa odkaz na jej/jeho alebo ich riadne splnomocnených zástupcov alebo delegátov.

**Čl. 33. Informácie pre investorov.** Pokiaľ prospekt Spoločnosti alebo tieto Stanovy neobsahujú priamo informácie, ktoré sa majú poskytnúť potenciálnym investorom, najmä podľa článku 21 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a článku 21 Zákona o správcoch AIF, predtým, ako títo investori investujú do Spoločnosti, budú mať tieto informácie k dispozícii v sídle Spoločnosti alebo správcov AIF, pričom v prospekte Spoločnosti bude uvedené, ako a kde sa dajú tieto informácie získať.