

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE

z realizacji

Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PFR TFI S.A. w akcje spółek
dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym
za rok 2021

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 r.

I. Wstęp:

1. Zgodnie z **art. 46d ust. 3** ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”) oraz **§ 8** Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PFR TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym („**Polityka**”) PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**” albo „**TFI**”) co roku, w terminie nie późniejszym niż do 30 sierpnia każdego kolejnego roku, opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki.
2. W związku z powyższym, Towarzystwo niniejszym przedstawia sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PFR TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym za rok 2021 („**Sprawozdanie**”).
3. Sformułowania pisane w Sprawozdaniu wielką literą, niezdefiniowane w jego treści inaczej, posiadają znaczenie nadane im w Polityce, dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: <https://www.pfrtfi.pl/o-pfr-tfi/lad-korporacyjny.html>.

II. Ogólny opis sposobu głosowania:

1. Wykonywanie prawa głosu w roku 2021 było realizowane zgodnie z postanowieniami następujących, wewnętrznych regulacji Towarzystwa:
 - 1) Polityki – obowiązującej od dnia 30 lipca 2020 r.;
 - 2) Strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI – obowiązującej od dnia 2 czerwca 2016 r. („Strategia”).
2. Wykonując prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek, których akcje notowane są na rynku regulowanym, stanowiących przedmiot lokat Funduszy („Spółka” albo „Spółki”), Towarzystwo dąży do tego, aby powyższe odbywało się w sposób świadomy, w celu dążenia do ochrony i budowy wartości Spółek, a także ochrony interesów Funduszy i ich uczestników.
3. Towarzystwo wykonuje prawo głosu w imieniu Funduszu w przypadkach wskazanych w Polityce, w tym w przypadkach:
 - 1) posiadania przez Fundusz prawa głosu przekraczającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
 - 2) głosowania w zakresie długoterminowych planów Spółki.
4. Na podstawie Polityki, w uzasadnionych przypadkach, zarządzający Funduszem jest uprawniony do zwrócenia się do komitetu inwestycyjnego właściwego dla danego Funduszu o podjęcie decyzji dotyczącej rezygnacji z udziału w posiedzeniu organu Spółki.

W roku 2021 zarządzający nie korzystali z powyższego uprawnienia.
5. Zgodnie ze Strategią, Towarzystwo w procesie zarządzania aktywami, jest obowiązane wykonywać prawo głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Funduszy. Wykonując prawo głosu Towarzystwo kieruje się zasadą ochrony i budowy

wartości inwestycji Funduszy oraz nie głosuje za uchwałami, które w ocenie Towarzystwa są sprzeczne z interesem uczestników Funduszy.

6. Na podstawie Strategii, Towarzystwo jest obowiązane do udziału w czynnościach organów emitenta¹ instrumentów finansowych (w tym Spółki). W tym zakresie Towarzystwo jest zobowiązane, przede wszystkim, do podejmowania wszelkich działań, które umożliwią udział Towarzystwa w czynnościach organów emitenta (w tym Spółki).
7. Zgodnie ze Strategią do udziału w czynnościach organów emitenta (w tym Spółki) niezbędne jest udzielenie przez Towarzystwo pełnomocnictwa oraz udzielenie pisemnych wytycznych dla pełnomocnika, jeżeli pełnomocnictwo w dostatecznym stopniu nie określa sposobu wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika.
8. Jak stanowi Strategia, przed przygotowaniem wytycznych dotyczących głosowania, zarządzający Funduszami na bazie obowiązujących statutów Funduszy oraz strategii inwestycyjnych sprawdza, jaki sposób głosowania zapewni realizację celu inwestycyjnego poszczególnych portfeli inwestycyjnych Funduszy. Decyzje w odniesieniu do głosowania uwzględniają odpowiednio przepisy bezwzględnie obowiązującego prawa, strategię inwestycyjną, statuty Funduszy, opinie i uchwały Komitetu Inwestycyjnego, uchwały Zarządu Towarzystwa, treści decyzji inwestycyjnej, umowy pomiędzy inwestorami.
9. Na podstawie Strategii pracownicy Towarzystwa są zobowiązani zgłaszać Inspektorowi Nadzoru każdorazowy fakt zaistnienia konfliktu interesów, w tym związanego z ryzykiem naruszenia interesów uczestników Funduszu w wyniku wykonywania prawa głosu.
10. Jak wynika ze Strategii, w przypadku głosowań dotyczących władz emitentów (w tym Spółek) Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) nie popiera działań zmierzających do przyjmowania rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności członków zarządu emitenta (w tym Spółki) – Towarzystwo głosuje przeciwko uchwałom zawierającym takie rozwiązania;

¹ Zgodnie ze Strategią, przez emitenta należy rozumieć odpowiednio spółkę akcyjną, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółkę komandytowo-akcyjną (zarówno prawa polskiego, jak i obcego).

- 2) glosuje przeciwko działaniom prowadzącym do zmniejszenia niezależności rady nadzorczej;
 - 3) popiera działania organów zmierzające do budowy, rozwoju i udoskonalania prawidłowego systemu kontroli wewnętrznej, prowadzące do ochrony wartości inwestycji oraz aktywów emitenta (w tym Spółki).
11. Na podstawie Strategii, w przypadku głosowań dotyczących obszaru praw posiadaczy instrumentów finansowych (w szczególności akcji), Towarzystwo przede wszystkim:
- 1) nie popiera działań zmierzających do ograniczania praw mniejszościowych posiadaczy instrumentów finansowych;
 - 2) nie popiera działań zmierzających do przeniesienia uprawnień decyzyjnych z organu wyższego rzędu na organ niższego rzędu, jeżeli doprowadzi to do zmniejszenia praw posiadaczy instrumentów finansowych i ich możliwości wpływania na sytuację emitenta (w tym Spółki);
 - 3) nie popiera działań zmierzających do emisji nieokreślonej liczby instrumentów finansowych nowej emisji.
12. Zgodnie ze Strategią, w przypadku głosowania w zakresie zmian właścicielskich emitenta (w tym Spółki), Towarzystwo nie popiera działań zmierzających do wprowadzania klauzul oraz podejmowania czynności mających na celu zmniejszenie atrakcyjności emitenta (w tym Spółki) będącego obiektem przejęcia.

III. **Opis najważniejszych głosowań:**

1. W **2021 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy łącznie w 6 walnych zgromadzeniach Spółek². W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w 2021 r. w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1	27 sierpnia 2021 r.	Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeka, Chorwacja (spółka notowana na giełdzie w Zagrzebiu)	Przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Skonsolidowanego Rocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Luka Rijeka za rok 2020 wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta, Rocznego Sprawozdania Zarządu o stanie Spółki i Grupy Luka Rijeka za rok 2020 oraz Raport z Rady Nadzorczej w sprawie sprawowanego nadzoru nad działalnością Spółki w 2020 roku.	ZA
			Pokrycie straty za 2020 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2020 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2020 r.	ZA
			Podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z poziomu wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2020.	ZA
			Zatwierdzenie zmian w Statucie Spółki.	Przeciw
			Wybór Kulić i Sperk revizija d.o.o. na biegłego rewidenta Spółki na rok obrotowy 2021.	ZA
2	30 marca	Bank Ochrony	Zmiana w § 5 Statutu Banku (uchwała nr 5).	ZA

² Walne zgromadzenia akcjonariuszy, w przypadku których ogłoszono przerwę w obradach, traktowane są jako jedno posiedzenie.

	2021 r. 26 kwietnia 2021 r.	Środowiska S.A.	Upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Banku (uchwała nr 6).	ZA
			Poniesienie przez Bank Ochrony Środowiska S.A. kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. zwołanego na dzień 30 marca 2021 r. (uchwała nr 9).	ZA
3	23 czerwca 2021 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2020 roku sporządzonego łącznie ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Banku Ochrony Środowiska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku (uchwała nr 6).	ZA
			Użycie kapitału zapasowego (uchwała nr 7).	ZA
			Pokrycie straty Banku za 2020 r. (uchwała nr 8).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 9- 14).	Wstrzymano się (uchwały nr 9-10) ZA (uchwały nr 11-14)
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. za 2020 rok (uchwała nr 15).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach(uchwały nr 16-31).	Wstrzymano się (uchwały nr 16-17, uchwała nr 19,

				uchwała nr 22, uchwała nr 25) ZA (uchwała nr 18, uchwały nr 20-21, uchwały nr 23- 24, uchwały nr 26-31)
			Wyrażenie opinii na temat przedłożonego przez Radę Nadzorczą Banku Ochrony Środowiska S.A. „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A. za lata 2019-2020” oraz dokonanie oceny Polityki Wynagradzania Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2020 r. (uchwała nr 32).	ZA
			Odwołanie członka Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 33).	Wstrzymano się
			Powołanie Członków w skład Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. XI kadencji (uchwała nr 34-35).	Wstrzymano się
			Ocena odpowiedniości kolegialnej Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 36).	Wstrzymano się
			Stosowanie przez Walne Zgromadzenie zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” (uchwała nr 37).	ZA
4	29 czerwca 2021 r.	Rafako S.A.	Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2020 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok (uchwała nr 3).	ZA
			Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2020 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2020 rok (uchwała nr 4).	ZA

		Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2020 roku (uchwała nr 5).	ZA
		Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 6 -14).	ZA (uchwały nr 6-7, uchwały nr 9-14) Przeciw (uchwała nr 8)
		Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 15-25).	ZA (uchwała nr 15, uchwały nr 17-25) Przeciw (uchwała nr 16)
		Pokrycie straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku (uchwała nr 26).	ZA
		Zmiana w statucie Spółki – uzupełnienie przedmiotu działalności Spółki (uchwała nr 27).	ZA
		Upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki (uchwała nr 28).	ZA
		Określenie liczby członków Rady Nadzorczej (uchwała nr 29).	ZA
		Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji (uchwały nr 30-34).	ZA (uchwały nr 30-33) Przeciw (uchwała nr 34)
		Ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (uchwała nr 35).	ZA
		Ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcje w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej (uchwała nr 36).	ZA
		Wyrażenie opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 37).	ZA

5	29 czerwca 2021 r.	FERRUM S.A.	Zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r. (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r. (uchwała nr 5).	ZA
			Pokrycie straty netto za rok 2020 (uchwała nr 6).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2020 (uchwała nr 7).	ZA
			Dalsze istnienie Spółki (uchwała nr 8).	ZA
			Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2020 (uchwały nr 9 – 10).	ZA
			Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2020 (uchwały nr 11 – 17).	ZA
			Zaopiniowanie Sprawozdania Rady Nadzorczej FERRUM S.A. o wynagrodzeniach za rok 2020 (uchwała nr 18).	ZA
6	8 grudnia 2021 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wyrażenie zgody na zawieranie przez Bank ugód z konsumentami, którzy zawarli z Bankiem umowy kredytu lub pożyczki zabezpieczone hipotecznie, denominowane w lub indeksowane do waluty obcej, (ii) zasad ustalenia i zatwierdzenia warunków na jakich będą zawierane ugody (uchwała nr 4).	ZA

IV. **Opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych:**

W roku 2021 Towarzystwo **nie korzystało** z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16) ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.