

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 2023

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2024 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 2023 („**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 2023 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 3 czerwca 2016 r., zmienionej uchwałami Zarządu dnia 22 czerwca 2021 r. oraz 28 listopada 2022 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 2023 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 będą sprzeczne z interesem uczestników Funduszy.

6. Na podstawie Strategii, Towarzystwo dąży do udziału w czynnościach organów emitenta¹ niebędącego Spółką Notowaną². W tym zakresie Towarzystwo jest zobowiązane, przede wszystkim, do podejmowania wszelkich działań, które umożliwią udział Towarzystwa w czynnościach organów emitenta niebędącego Spółką Notowaną. Zasady uczestnictwa w walnych zgromadzeniach Spółek Notowanych na rynku regulowanym określa Polityka.
7. Zgodnie ze Strategią do udziału w czynnościach organów emitenta (w tym Spółki Notowanej lub emitenta niebędącego Spółką Notowaną) niezbędne jest udzielenie przez Towarzystwo pełnomocnictwa oraz udzielenie pisemnych instrukcji głosowania 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 każdorazowo 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 Towarzystwo, w szczególności:

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 Zgodnie ze Strategią, przez Spółkę Notowaną należy rozumieć spółkę publiczną lub emitenta, zdefiniowanych zgodnie ze Strategią, którego akcje lub inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie Unii Europejskiej.

- 1) nie popiera działań zmierzających do przyjmowania rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności członków zarządu emitenta – Towarzystwo głosuje przeciwko uchwałom zawierającym takie rozwiązania;
 - 2) głosuje 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.
11. Na podstawie Strategii, w przypadku głosowań dotyczących obszaru praw posiadaczy instrumentów finansowych, Towarzystwo przede wszystkim:
- 1) nie popiera działań zmierzających do ograniczania praw mniejszościowych posiadaczy instrumentów finansowych w szczególności w przypadku gdy Fundusz jest mniejszościowym posiadaczem 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;
 - 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, Towarzystwo nie popiera działań zmierzających do wprowadzania klauzul oraz podejmowania czynności mających na celu zmniejszenie atrakcyjności emitenta będącego obiektem przejęcia.

III. Opis najważniejszych głosowań:

1. W **2023 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy łącznie w 10 Walnych Zgromadzeniach spółek³:
 - 1) Towarzystwo co do zasady głosowało za ponownym powołaniem kandydatów sprawujących dotychczas obowiązki w organach spółek;
 - 2) Towarzystwo co do zasady wstrzymywało się od głosu co do kandydatur na członków rad nadzorczych w sytuacjach, w których kandydatury te nie zostały zgłoszone z wyprzedzeniem i opublikowane przez Spółkę, tym samym uniemożliwiając podjęcie decyzji przez akcjonariuszy z należyтым rozeznaniem;
 - 3) Fundusze głosowały za udzieleniem absolutorium członkom zarządów oraz rad nadzorczych spółek, chyba że uzyskane informacje wskazywały na znaczące i istotne wątpliwości co do realizacji przez członków organów powierzonych im obowiązków;
 - 4) Towarzystwo co do zasady głosowało za zmianami w politykach wynagrodzeń spółek, wspierających ład korporacyjny i dobre praktyki rynkowe.

2. W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w 2023 r. w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1.	17 kwietnia 2023 r.	Rafako S.A.	Uchwały nr 3-5 w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iii) zmiany Statutu Spółki (w odniesieniu do emisji akcji skierowanych do wierzycieli Spółki, umożliwiających konwersję wierzytelności na kapitał Spółki).	ZA
2.	5 czerwca 2023 r., 29 czerwca 2023 r., 5 lipca 2023 r.	Rafako S.A.	Uchwała nr 5 z 29 czerwca 2023 r. w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do 5 lipca 2023 r. oraz Uchwała nr 6 z 5 lipca 2023 r. dot. odstąpienia od podjęcia uchwał objętych punktami 6 - 11 porządku	PRZECIW

³Walne zgromadzenia akcjonariuszy, w przypadku których ogłoszono przerwę w obradach, traktowane są jako jedno posiedzenie.

			obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dot. „bezwarunkowej” zgody na konwersję wierzytelności na kapitał Spółki.	
3.	22 czerwca 2023 r.	Ferrum S.A.	Uchwała nr 8 w sprawie dalszego istnienia Spółki oraz uchwała nr 21 dot. zmian w Statucie Spółki.	ZA
4.	23 czerwca 2023 r.	BOŚ S.A.	Uchwały nr 38-39 w sprawie zmiany Statutu Spółki.	ZA
5.	26 lipca 2023 r.	Rafako S.A.	Uchwała nr 5 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, (ii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji zamiennych, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (iv) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (v) zmiany Statutu Spółki.	ZA
			Uchwała nr 7 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (ii) emisji akcji, (iii) pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz (iv) zmiany Statutu Spółki.	ZA
6.	15 listopada 2023 r.	Ferrum S.A.	Uchwała nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwała nr 5 w sprawie połączenia Ferrum S.A. ze spółką zależną Ferrum Marketing sp. z o.o.	ZA
7.	21 grudnia 2023 r.	Rafako S.A.	Uchwały nr 4-8 dot. emisji warrantów subskrypcyjnych oraz uchwały nr 11-13 umożliwiające Spółce konwersję wierzytelności na kapitał.	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 2023 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.