

**Wyciąg z tekstu jednolitego uchwały nr RN/07/10/2023 Rady Nadzorczej PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 26 października 2023 roku po zmianach dokonanych na podstawie uchwał z dnia 18 stycznia 2024 roku, 13 stycznia 2025 roku, 28 lutego 2025 roku.**

**„Uchwała nr RN/07/10/2023  
Rady Nadzorczej  
PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
z dnia 26 października 2023 roku**

**w sprawie: kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu**

Działając na podstawie:

- (i) art. 382 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – kodeks spółek handlowych („**k.s.h.**”),
- (ii) art. 384 § 1 k.s.h. w zw. z § 11 ust. 1 pkt 15 Statutu PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Spółka**”);
- (iii) art. 47a ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz § 3, 6 i 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, oraz
- (iv) uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 sierpnia 2023 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu („**Uchwała WZ**”) w zw. z art. 4, art. 5, art. 6, art. 7 i art. 8 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami („**Ustawa**”);

i mając na względzie:

- 1) zapewnienie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządza lub regulacjami wewnętrznymi Spółki;
- 2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Spółki;
- 3) przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów;

Rada Nadzorcza Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1.**

- 1. Z członkiem Zarządu, jako zarządzającym („**Zarządzający**”), Spółka zawiera umowę o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji w Zarządzie z obowiązkiem świadczenia osobistego takiego członka, bez względu na to, czy działa on w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej („**Umowa**”).

[...]

- 8. W Umowie, jako odrębne cele, warunkujące możliwość otrzymania Wynagrodzenia Zmiennego (każdorazowo) ustala się:
  - a) ukształtowanie i stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających

- i nadzorczych podmiotów zależnych odpowiadających zasadom określonym w Ustawie,
- b) realizację obowiązków, o których mowa w art. 17–20, art. 22 i art. 23, z uwzględnieniem art. 18a oraz art. 23a, ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
9. Uchwała RN jest podejmowana każdorazowo nie później niż do końca pierwszego (1) kwartału roku obrotowego, na który ma obowiązywać.
  10. Późniejsze uchwały Rady Nadzorczej mogą zmieniać zasady wynagradzania określone niniejszą uchwałą.
  11. Wynagrodzenie Zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% (sto procent) łącznego Wynagrodzenia Stałego danego Zarządzającego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego mu Wynagrodzenia Zmiennego. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria oraz w sposób zapewniający efektywną realizację polityki wynagrodzeń Spółki.
  12. W przypadku sprawowania mandatu przez Zarządzającego tylko przez część danego roku obrotowego, wysokość Wynagrodzenia Zmiennego przysługującego za ten rok jest ustalana z uwzględnieniem okresu sprawowania funkcji przez Zarządzającego w takim roku obrotowym.
  13. Nabycie przez Zarządzającego prawa do wypłaty co najmniej 40% Wynagrodzenia Zmiennego jest odroczone. Wypłata odroczonej części Wynagrodzenia Zmiennego następuje w ratach w okresie nie dłuższym niż 36 miesięcy, przy czym wypłata pierwszej raty może nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia ustalenia łącznej wysokości Wynagrodzenia Zmiennego. Okres wypłaty odroczonej części ustala się z uwzględnieniem charakteru i ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę i zarządzane przez nią fundusze.
  14. Nabycie przez Zarządzającego prawa do wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego, o którym mowa w ust. 13, w ramach poszczególnych rat, może nastąpić po dokonaniu każdorazowo przez Radę Nadzorczą oceny pracy Zarządzającego, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia efektów działalności Spółki oraz efektów pracy Zarządzającego.
  15. Zmniejszenie płatności odroczonej części Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionych od realizacji Celów Zarządczych w kolejnych latach po przyznaniu Wynagrodzenia Zmiennego za dany rok obrotowy może nastąpić po wystąpieniu negatywnych efektów pracy Zarządzającego, a nieznanych w momencie dokonywanej oceny realizacji celów za okres, którego dotyczy odroczone Wynagrodzenie Zmienne. Do negatywnych efektów pracy należą:
    - a) naruszenie wewnętrznych regulaminów/procedur;
    - b) podejmowanie decyzji inwestycyjnych, które będą skutkowały stratami dla uczestników funduszy, lub które były niezgodne z wewnętrznymi regulaminami/procedurami;
    - c) brak przestrzegania wartości etycznych obowiązujących w Spółce.
  16. Wynagrodzenie Zmienne, w tym również część, o której mowa w ust. 13, może być przyznawane lub wypłacane, gdy jego przyznanie lub wypłacenie nie ogranicza zdolności Spółki do zwiększania jej kapitałów własnych, nie wpływa na ich stabilność, nie zagrazi ciągłości lub stabilności prowadzenia przez Spółkę działalności oraz gdy są uzasadnione wynikami Spółki oraz wynikami funduszy oraz efektami pracy Zarządzającego. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego jest zmniejszana lub jego wypłata zawieszana, gdy niepodjęcie takich działań mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Spółkę lub wyniki funduszy nie spełniają kryteriów określonych w obowiązującej w Spółce „Polityce zmiennych składników wynagrodzeń w PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

17. Z zastrzeżeniem ust. 13-16, Wynagrodzenie Zmienne przysługuje, po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu Zarządzającemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie. Zarządzający zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie w formie pisemnej z realizacji Celów Zarządczych określonych w Karcie Celów Zarządczych („**Sprawozdanie**”) w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.
18. Ocena realizacji Celów Zarządczych wyznaczonych na dany rok obrotowy dokonywana jest w formie pisemnej i wymaga zatwierdzenia przez Komitet Wynagrodzeń utworzony spośród członków Rady Nadzorczej. Dokonujący oceny biorą pod uwagę: zbadane sprawozdania finansowe Spółki oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę; dane na temat przekroczeń limitów ryzyka oraz limitów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę; informacje na temat błędów, naruszeń przepisów prawa lub innych nieprawidłowości wpływających na realizację Celów Zarządczych wyznaczonych dla danego Zarządzającego.
19. W terminie 60 dni od otrzymania Sprawozdania, a nie później niż do 31 grudnia roku, w którym zatwierdzono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy, w którym cele zarządcze były wykonywane, a także udzielono Zarządzającemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w tym roku obrotowym, Rada Nadzorcza, w przypadku uznania, że Zarządzający nabył prawo do Wynagrodzenia Zmiennego, stwierdza realizację przez Zarządzającego Celów Zarządczych i określa należną kwotę wypłaty. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego Zarządzającego ustala i przyznaje Walne Zgromadzenie na wniosek Rady Nadzorczej.

[...]

21. Ze względu na specyfikę funduszy zarządzanych przez Spółkę 100% wartości zmiennych składników wynagrodzenia Zarządzających wypłacane jest w środkach pieniężnych z uwagi na to, iż wypłata w formie nabytych przez te osoby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, w związku z udziałem tych osób w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego funduszu, nie jest możliwa.

§ 2.

[...]

§ 3.

[...]

§ 4.

[...]

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

[...]”