

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 2025

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2026 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 art. 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 2025 („**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 2025 było realizowane zgodnie z postanowieniami następujących, wewnętrznych regulacji Towarzystwa:
 - 1) Polityki – obowiązującej od dnia 30 lipca 2020 r. zmienionej uchwałą Zarządu dnia 13 grudnia 2024 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., 28 listopada 2022 r. oraz 13 grudnia 2024 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 2025 roku 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

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.

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) 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:

W **2025 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy na Walnych Zgromadzeniach spółek. W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w **2025 roku** w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1	11 marca 2025 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 1).	ZA
			Wybór Sekretarza Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 2).	ZA
			Przyjęcie porządku obrad (uchwała nr 3).	ZA
			Zmiany w Statucie Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 4).	ZA
			Zmiana uchwały Nr 28/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 czerwca 2018 r. w sprawie przyjęcia do stosowania w Banku Ochrony Środowiska S.A. „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego (uchwała nr 5).	ZA
			Odwołanie Członka Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. ze składu Rady Nadzorczej Banku (uchwała nr 6).	Wstrzymano się

			Powołanie Członka Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. XII kadencji (uchwała nr 7).	Wstrzymano się
			Ocena odpowiedniości kolegialnej Rady Nadzorczej (uchwała nr 8).	Wstrzymano się
			Poniesienie przez Bank Ochrony Środowiska S.A. kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. zwołanego na dzień 11 marca 2025 r. (uchwała nr 9).	ZA
2	17 czerwca 2025 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 1).	ZA
			Wybór Sekretarza Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 2).	ZA
			Przyjęcie porządku obrad (uchwała nr 3).	ZA
			Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2024 r. 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 2024 r. (uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. (uchwała nr 6).	ZA
			Podział zysku netto Banku za 2024 r. (uchwała nr 7).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z wykonania obowiązków w 2024 r. (uchwała nr 8, uchwały nr 12-14, uchwały nr 22-36).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A. z wykonania obowiązków w 2024 r. (uchwały nr 9-11 oraz uchwały nr 15-20).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. za 2024 r. (uchwała nr 21).	ZA
			Ocena odpowiedniości kolegialnej Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 37).	ZA
			Wyrażenie opinii na temat przedłożonego przez Radę Nadzorczą Banku Ochrony Środowiska S.A. „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Banku Ochrony	ZA

			Środowiska S.A. za rok 2024” oraz dokonanie oceny Polityki Wynagradzania Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2024 r. (uchwała nr 38).	
			Zmiana Statutu Banku Ochrony Środowiska S.A. (uchwała nr 39).	ZA
3	4 grudnia 2025 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 1).	ZA
			Wybór Sekretarza Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 2).	ZA
			Przyjęcie porządku obrad (uchwała nr 3).	ZA
			Odwołanie Członka Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. ze składu Rady Nadzorczej Banku (uchwała nr 4).	Wstrzymano się
			Powołanie Członków Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. XII kadencji (uchwały nr 5-6).	Wstrzymano się (uchwała nr 5) ZA (uchwała nr 6)
			Ocena odpowiedniości kolegialnej Rady Nadzorczej (uchwała nr 7).	Wstrzymano się
			Poniesienie przez Bank Ochrony Środowiska S.A. kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BOŚ S.A. zwołanego na dzień 4 grudnia 2025 r. (uchwała nr 8).	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 2025 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.