

**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 2022

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 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 2022 („**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 2022 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 2022 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 emitenta<sup>1</sup> niebędącego Spółką Notowaną<sup>2</sup>. 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:

---

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

<sup>2</sup> 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 **2022 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy na walnych zgromadzeniach Spółek<sup>3</sup>. W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w 2022 r. w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1.	28 lutego 2022 r.	Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeka, Chorwacja (spółka notowana na giełdzie w Zagrzebiu)	Zmiany Articles of Association Luka Rijeka d.d.	ZA
			Powołanie Członków Rady Nadzorczej Luka Rijeka d.d.	ZA
2.	21 kwietnia 2022 r.	Rafako S.A.	Obniżenie kapitału zakładowego Spółki w celu wyrównania strat poniesionych przez Spółkę, rozwiązania wszystkich kapitałów zapasowych i rezerwowych Spółki w celu pokrycia strat poniesionych przez Spółkę oraz zmiana Statutu Spółki (Uchwała nr 3).	ZA
3.	9 maja 2022 r.	Rafako S.A.	Zmiana Statutu Spółki (Uchwała nr 3).	ZA
			Emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia w całości akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiana Statutu Spółki (Uchwała nr 4).	ZA
4.	23 czerwca 2022 r.	Rafako S.A.	Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2021 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok (Uchwała nr 3).	ZA

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

			Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w 2021 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za 2021 rok (Uchwała nr 4).	ZA
			Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2021 roku wraz z oceną sytuacji Spółki (Uchwała nr 5).	ZA
			Udzielenie Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2021 roku (Uchwały nr 6 – 9, Uchwała nr 11).	ZA
			Udzielenie Członkowi Rady Nadzorczej Spółki delegowanemu czasowo do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2021 roku (Uchwała nr 10).	ZA
			Udzielenie Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2021 roku (Uchwały nr 12 –20).	ZA
			Podział zysku za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku (Uchwała nr 21).	ZA
			Wyrażenie opinii dotyczącej Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki (Uchwała nr 22).	ZA
			5.	23 czerwca 2022 r. i 14 lipca 2022 r.
Zatwierdzenie Rocznej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRUM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. (Uchwała nr 5).	ZA			
Podział zysku netto za rok 2021 (Uchwała nr 6).	ZA			
Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2021 (Uchwała nr 7).	ZA			
Dalszego istnienia Spółki (Uchwała nr 8).	ZA			
Udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (Uchwała nr 9).	ZA			
Udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu	ZA			

			ds. Finansowych FERRUM S.A. w okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (Uchwała nr 10).	
			Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2021 r. (Uchwała nr 11).	ZA
			Udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej FERRUM S.A. w okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (Uchwały nr 12 – 18).	ZA
			Zaopiniowanie Sprawozdania Rady Nadzorczej FERRUM S.A. o wynagrodzeniach za rok 2021 (Uchwała nr 19).	ZA
			Zmiana w składzie Rady Nadzorczej FERRUM S.A. XI kadencji (Uchwała nr 22).	ZA
6.	30 czerwca 2022 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2021 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 2021 roku (Uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (Uchwała nr 6).	ZA
			Podział zysku netto Banku za 2021 rok (Uchwała nr 7).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2021 r. (Uchwały nr 8 – 12).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. za 2021 rok (Uchwała nr 13).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2021 r. (Uchwały nr 14 – 24).	Wstrzymano się (Uchwały nr 14 – 15), ZA (Uchwały nr 16 – 24)



			Udzielenie absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A., delegowanemu do czasowego pełnienia obowiązków Członka Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A., z wykonania obowiązków w 2021 r. (Uchwała nr 25).	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 Środowiska S.A. za 2021 rok” oraz dokonania oceny Polityki Wynagradzania Banku Ochrony Środowiska S.A. w 2021 r. (Uchwała nr 26).	ZA
			Powołanie Członków Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. XII kadencji (Uchwały nr 27 – 35).	Wstrzymano się
			Ocena odpowiedniości kolegalnej Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. (Uchwała nr 36).	Wstrzymano się
			Uchwalenie „Polityki oceny odpowiedniości kandydatów na Członków Rady Nadzorczej, Członków Rady Nadzorczej oraz Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.” (Uchwała nr 37).	ZA
			Wprowadzenie „Polityki różnorodności w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.” (Uchwała nr 38).	ZA
			Przyjęcie Regulaminu Obrad Walnych Zgromadzeń Banku Ochrony Środowiska S.A. (Uchwała nr 39).	ZA
7.	28 lipca 2022 r. i 26 sierpnia 2022 r.	Rafako S.A.	Odstąpienie od głosowania nad Uchwałą nr 3, Uchwałą nr 4 i Uchwałą nr 5 objętymi porządkiem obrad (Uchwała nr 4).	ZA
8.	31 sierpnia 2022 r.	Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeka, Chorwacja (spółka notowana na	Pokrycie straty za rok 2021.	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki za 2021 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2021 r.	ZA

		giełdzie w Zagrzebiu)	Podjęcie decyzji o zaaprobowaniu raportu o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej za rok 2021.	ZA
			Wybór Członka Rady Nadzorczej.	Przeciw
			Wybór komitetu audytu.	ZA
			Wybór firmy audytującej Sprawozdanie Finansowe za rok 2022.	ZA
9.	6 grudnia 2022 r.	Rafako S.A	Odstąpienie od głosowania nad Uchwałą nr 3 objętą porządkiem obrad (Uchwała nr 3).	ZA
			Odstąpienie od głosowania nad Uchwałą nr 4 i Uchwałą nr 5 objętymi porządkiem obrad (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 2022 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.