

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 lata 2019 i 2020

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2021 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. Na podstawie **art. 30 ust. 2** ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw, Towarzystwo opracowuje i publikuje po raz pierwszy sprawozdanie z realizacji Polityki łącznie za lata 2019 i 2020.
3. 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 2019 i 2020 („**Sprawozdanie**”).
4. 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 latach 2019 i 2020 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 latach 2019 i 2020 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 **2019 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy łącznie w 6 walnych zgromadzeniach Spółek. W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w 2019 r. w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1	30 sierpnia 2019 r.	Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeka, Chorwacja (spółka notowana na giełdzie w Zagrzebiu)	Pokrycie straty za 2018 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2018 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2018 r.	ZA
			Wybór KPMG Croatia d.o.o. na biegłego rewidenta Spółki na rok obrotowy 2019.	ZA
			Zatwierdzenie zmian w Statucie Spółki.	PRZECIW
2	14 czerwca 2019 r.	Rafako S.A.	Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok (uchwała nr 3).	ZA
			Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2018 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2018 rok (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2018 roku (uchwała nr 5).	ZA
			Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku (uchwały nr 6 – 11).	ZA

			Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku (uchwały nr 12 – 19).	ZA
			Podziału zysku za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku (uchwała nr 20).	ZA
			Określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 21).	ZA
			Powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki X kadencji (uchwały nr 22 – 24).	ZA
3	23 lipca 2019 r.	Rafako S.A.	Udzielenie Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku (uchwała nr 3).	ZA
4	28 czerwca 2019 r.	Ferrum S.A.	Zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. (uchwała nr 5).	ZA
			Pokrycie straty netto za rok 2018 (uchwała nr 6).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018 (uchwała nr 7).	ZA
			Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 8 – 12).	ZA
			Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 13 – 25).	ZA
			Dalsze istnienie Spółki (uchwała nr 26).	ZA
			Przyjęcia rezygnacji i odwołania Członka Rady Nadzorczej z Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 27).	ZA
			Powołania do Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 28).	ZA

5	17 grudnia 2019 r.	Ferrum S.A.	Połączenie Spółki (spółka przejmująca) ze spółką zależną pod firmą Rockford sp. z o.o. (spółka przejmowana).	ZA
6	18 czerwca 2019 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 r. (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2018 r. (uchwała nr 6).	ZA
			Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (uchwała nr 7).	ZA
			Podział zysku netto Spółki za 2018 r. (uchwała nr 8).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2018 r. (uchwały nr 9 – 13).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki za 2018 r. (uchwała nr 14).	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w 2018 r. (uchwały nr 15 – 24).	ZA
			Wniosek o uznanie procedury oceny adekwatności za zamkniętą (uchwała nr 25).	Wstrzymano się
			Powołanie w skład Rady Nadzorczej XI kadencji (uchwały nr 26 – 35).	Wstrzymano się
			Ocena adekwatności kolegijskiej Rady Nadzorczej (uchwała nr 36).	Wstrzymano się
			Dokonanie oceny Polityki Wynagradzania Spółki w 2018 roku (uchwała nr 37).	ZA
			Zmiany Statutu Spółki (uchwały nr 38 – 41).	ZA
Upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki (uchwała nr 42).	ZA			

2. W **2020 roku** Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych Funduszy łącznie w 7 walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółek². W tym zakresie Towarzystwo wykonywało prawo głosu w następujących, najważniejszych w 2020 r. w ocenie Towarzystwa, sprawach:

Lp.	Data odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy	Spółka	Przedmiot głosowania	Sposób głosowania
1	31 sierpnia 2020 r.	Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeka, Chorwacja (spółka notowana na giełdzie w Zagrzebiu)	Wprowadzenie zmian do porządku obrad do pkt 4, 9, 11 oraz 13.	ZA
			Pokrycie straty za 2019 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki za 2019 r.	ZA
			Udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2019 r.	ZA
			Zatwierdzenie raportu o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki za 2019 r.	ZA
			Zatwierdzenie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki.	ZA
			Zatwierdzenie decyzji o wysokości wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki na 2019 r.	ZA
			Zatwierdzenie nowego Statutu Spółki.	Wstrzymano się
			Zatwierdzenie zmiany Statutu Spółki.	ZA
			Zatwierdzenie decyzji o wyborze nowego Członka Rady Nadzorczej.	ZA
			Zatwierdzenie decyzji o wyborze Audytora na rok 2020.	ZA
Informacja Zarządu o skumulowanej stracie przekraczającej połowę kapitałów własnych.	ZA			
2	28 maja 2020 r.	Rafako S.A.	Dalsze istnienie Spółki (uchwała nr 3).	ZA
			Odwołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 4).	Wstrzymano się

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

			Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki (uchwała nr 5).	ZA
3	3 i 12 sierpnia 2020 r.	Rafako S.A.	Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok (uchwała nr 4).	ZA
			Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok (uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku (uchwała nr 6).	ZA
			Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku (uchwały nr 7 – 14).	ZA (uchwały nr 10 – 14) Przeciw (uchwały nr 7 – 9)
			Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku (uchwały nr 15 – 23).	ZA (uchwały nr 15, 17 – 23); Przeciw (uchwała nr 16)
			Pokrycie straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (uchwała nr 24).	ZA
			Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim (uchwała nr 25).	ZA
			Przyjęcie polityki wynagrodzeń Spółki (uchwała nr 26).	ZA
4	13 sierpnia 2020 r.	Ferrum S.A.	Zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres 12 miesięcy	ZA

			zakończony 31 grudnia 2019 r. (uchwała nr 5).	
			Pokrycie straty za rok 2019 (uchwała nr 6).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019 (uchwała nr 7).	ZA
			Dalsze istnienie Spółki (uchwała nr 8).	ZA
			Udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 9 – 11).	ZA
			Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w okresach wskazanych w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 12 – 19).	ZA
			Ustalenie liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji (uchwała nr 20).	ZA
			Powołanie do Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji (uchwały nr 21 – 27).	ZA
			Określenie wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (uchwała nr 28).	ZA
			Ustalenie wynagrodzeń Członków komitetów Rady Nadzorczej (uchwała nr 29).	ZA
			Przyjęcie Polityki wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających (uchwała nr 30).	ZA
			Zmiana Statutu Spółki i przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki (uchwały nr 31 i 32).	ZA
			Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Rockford sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. (uchwała nr 33).	ZA
			Zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Rockford sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. (uchwała nr 34).	ZA
			Podziału zysku Rockford sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. (uchwała nr 35).	ZA

			Udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Członków Zarządu Rockford sp. z o.o. za okres wskazany w podejmowanych uchwałach (uchwały nr 36 i 37).	ZA
5	17 czerwca 2020 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki w 2019 roku sporządzonego łącznie ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki (uchwała nr 4).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku (uchwała nr 5).	ZA
			Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku (uchwała nr 6).	ZA
			Podział zysku netto Spółki za 2019 r. (uchwała nr 7).	ZA
			Udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Członków Zarządu Spółki w 2019 r. (uchwały nr 8 – 11).	ZA
			Udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2019 r. (uchwały nr 12, 14 – 25).	ZA
			Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki za 2019 r. (uchwała nr 13).	ZA
			Ocena adekwatności kolegiальной Rady Nadzorczej (uchwała nr 26).	ZA
			Uchwalenie „Polityki oceny odpowiedniości kandydatów na członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej oraz Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.” (uchwała nr 27).	ZA
			Uchwalenie „Polityki wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej i Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.” (uchwała nr 28).	ZA
			Dokonanie oceny Polityki Wynagradzania Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna w 2019 roku (uchwała nr 29).	ZA
6	5 i 25 sierpnia 2020 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Odwołanie Członka Rady Nadzorczej (uchwała nr 4).	Wstrzymano się

			Powołanie w skład Rady Nadzorczej XI kadencji (uchwały nr 5, 6, 9).	Wstrzymano się – uchwały nr 5 i 9; Nie głosowano – uchwała nr 6
			Ocena odpowiedniości kolegalnej Rady Nadzorczej (uchwała nr 10).	Wstrzymano się
7	19 października 2020 r.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Odwołanie członka Rady Nadzorczej (uchwała nr 5).	Wstrzymano się
			Powołanie w skład Rady Nadzorczej XI kadencji (uchwały nr 6 – 8).	Wstrzymano się
			Ocena odpowiedniości kolegalnej Rady Nadzorczej (uchwała nr 9).	Wstrzymano się

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

W latach 2019 i 2020 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.