



Warszawa, 29 czerwca 2026 r.

Sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

I. Podstawa prawna i okres sprawozdawczy

Wykonując obowiązek wskazany w art. 46d ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zgodnie z postanowieniami Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ([link do dokumentu obowiązującego w 2025 r.](#)), Pekao TFI S.A. (dalej: **'Towarzystwo'**) niniejszym przedstawia Sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym (dalej: **'Sprawozdanie'**).

Sprawozdanie opracowane zostało za okres 2025 roku.

II. Ogólny opis sposobu głosowania

Ogólne zasady dot. sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach przez Towarzystwo określone zostały w Polityce głosowania Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w trakcie walnych zgromadzeń. Towarzystwo udostępnia na swojej stronie [www](#) skrót tej polityki ([link do dokumentu obowiązującego w 2025 r.](#)).

W 2025 r., do którego odnosi się Sprawozdanie, obowiązywały poniższe zasady. Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu danej spółki, jeśli akcje tej spółki, należące do funduszy lub Klientów, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, stanowią co najmniej 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Towarzystwo może podjąć decyzję o udziale w walnym zgromadzeniu danej spółki także w sytuacji, gdy akcje tej spółki, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, stanowią mniej niż 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, w szczególności w przypadku gdy przedmiotem obrad są istotne dla tej spółki kwestie, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby spowodować utratę wartości akcji tej spółki wskutek dopuszczenia do podjęcia uchwał szkodliwych z punktu widzenia interesów funduszy, uczestników funduszy lub Klientów. Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu danej spółki także wówczas, gdy na dzień ogłoszenia walnego zgromadzenia akcje tej spółki należące do funduszy, subfunduszy lub Klientów stanowią co najmniej 2% aktywów netto w składzie któregośkolwiek z portfeli zarządzanych przez Towarzystwo oraz co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów danej spółki dla wszystkich portfeli zarządzanych przez Towarzystwo. Dodatkowo, Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy danej spółki, w przypadku gdy na dzień ogłoszenia walnego zgromadzenia spółki posiadane akcje wszystkich funduszy, subfunduszy lub Klientów stanowią co najmniej 1% łącznej wartości aktywów netto funduszy, subfunduszy i Klientów, posiadających akcje w składzie swoich portfeli, gdy wycena akcji jest większa od 0 oraz akcje te stanowią co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów danej spółki dla wszystkich portfeli zarządzanych przez Towarzystwo.

W przypadku gdy walne zgromadzenie spółki, na bazie dostępnych projektów uchwał, nie będzie podejmowało uchwał, które mają istotny wpływ na wartość spółki lub nie stoją w sprzeczności z interesami funduszu lub Klientów, Towarzystwo może odstąpić od udziału w takim walnym zgromadzeniu.

III. Opis najważniejszych głosowań

Spółka	Bank Millennium S.A.		Data ZWZ	27.03.2025	
Nazwa funduszu	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Liczba akcji, z których wykonano prawo głosu	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji, z których wykonano prawo głosu, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Sposób głosowania (numery uchwał)
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2 849 872	0,23%	2 849 872	0,23%	Uchwała nr 1, 6-24, 31-42 – głosowanie tajne Uchwały 2-5, 25-27, 29-30, 43-44, 46-47 – głosowanie ZA Uchwały 28, 45 wstrzymano się Uchwała nr 48 przeciw
Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	58 268	0,00%	58 268	0,00%	Uchwała nr 1, 6-24, 31-42 – głosowanie tajne Uchwały 2-5, 25-27, 29-30, 43-44, 46-47 – głosowanie ZA Uchwały 28, 45 wstrzymano się Uchwała nr 48 przeciw

Towarzystwo zdecydowało się wziąć udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki, pomimo posiadania przez zarządzane fundusze mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. Pakiet akcji Banku Millennium S.A., spełniał kryterium udziału względem aktywów netto funduszy - akcje emitenta przekraczały 1% NAV łącznej wartości aktywów netto funduszy, subfunduszy i Klientów, oraz co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów spółki. Poza standardowymi uchwałami związanymi ze zwyczajnym walnym zgromadzeniem, jak zatwierdzenie sprawozdań finansowych emitenta za 2024 r., zgromadzenie podejmowało uchwały dotyczące zmiany statutu banku w celu upoważnienia Zarządu Banku do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 300 mln PLN. Fundusze wstrzymały się od głosu w tym zakresie, z uwagi na fakt nie uwzględnienia w uchwale minimalnej ceny emisyjnej oraz z powodu niepodania konkretnego celu emisji. Co więcej, w ramach walnego zgromadzenia głosowana była uchwała w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji w ramach tego programu. Fundusze głosowały przeciw tej uchwale. Pomimo, że skala samego programu motywacyjnego była zgodna ze standardami rynkowymi (akcje w ramach programu stanowiły ok. 0,66% kapitału zakładowego), to treść uchwały nie zawierała szczegółów jego realizacji. Projekt uchwały przekazywał prawo określenia ram tego programu radzie nadzorczej banku. W ocenie Towarzystwa jest to zbyt dalekie ingerowanie w prawa akcjonariuszy, a same ramy programu motywacyjnego powinny być szczegółowo określone w treści uchwały.

Spółka	Dom Development S.A.		Data ZWZ	12.06.2025	
Nazwa funduszu	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Liczba akcji, z których wykonano prawo głosu	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji, z których wykonano prawo głosu, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki	Sposób głosowania (numery uchwał)
Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty	98 323	0,38%	98 323	0,38%	Uchwała nr 10-22 – głosowanie tajne Uchwały nr 1-9, 25– głosowanie ZA Uchwały nr 23,24 - przeciw
Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	24 822	0,10%	24 822	0,10%	Uchwała nr 10-22 – głosowanie tajne Uchwały nr 1-9, 25– głosowanie ZA Uchwały nr 23,24 - przeciw

Towarzystwo zdecydowało się wziąć udział w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Dom Development S.A. pomimo posiadania przez zarządzane fundusze mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. Pakiet akcji Dom Development S.A., spełniał kryterium udziału względem aktywów netto funduszy - akcje emitenta przekraczały 1% NAV łącznej wartości aktywów netto funduszy, subfunduszy i Klientów, oraz co najmniej 0,10% ogólnej liczby głosów spółki. Poza standardowymi uchwałami związanymi ze zwyczajnym walnym zgromadzeniem, jak zatwierdzenie sprawozdań finansowych emitenta za 2024 r., podział wygenerowanego zysku za 2024 r., który zakładał przeznaczenie na dywidendę ponad 335 mln PLN, na walnym zgromadzeniu była również głosowana uchwała dotycząca zmiany statutu spółki, w zakresie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru do akcji. Z uwagi na fakt, że projekt uchwały zakładał możliwość pozbawienia akcjonariusza prawa poboru do akcji, co może być sprzeczne z interesem akcjonariuszy, oraz projekt uchwały nie zakładał jasno określonego celu potencjalnej emisji akcji, Fundusze zdecydowały się głosować przeciw powyższej uchwale, jak i uchwale następczej w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu spółki. W ocenie Towarzystwa, pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru jest dopuszczalne tylko w bardzo wyjątkowych sytuacjach i powinno być wyraźnie poparte szeroką argumentacją ze strony wnioskodawcy takiego projektu uchwały. W naszej ocenie w powyższym przypadku nie zaszły przesłanki uzasadniające pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji.

IV. Opis sposobu korzystania 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

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo w imieniu zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych 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.