



Polski Holding
Nieruchomości S.A.

Polski Holding Nieruchomości S.A.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach
Członków Zarządu i Rady Nadzorczej
za rok 2025

Spis treści

1.	Definicje	3
2.	Wprowadzenie	4
3.	Wynagrodzenie Członków Zarządu	5
4.	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	8
5.	Zasady wypłacania innych składników wynagrodzenia (odpraw) dla Członków Zarządu	9
6.	Zgodność wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z Polityką Wynagrodzeń	9
7.	Informacja na temat sposobu zastosowania kryteriów dotyczących wyników.....	10
8.	Informacja o zmianie wynagrodzeń	11
9.	Wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej.....	12
10.	Informacja o przyznanych lub zaoferowanych instrumentach finansowych	12
11.	Informacja na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.....	12
12.	Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń	12
13.	Informacje dodatkowe	13

1. Definicje

Użyte w niniejszym Sprawozdaniu pojęcia i określenia mają znaczenie zgodnie z poniżej podanymi objaśnieniami:

- 1) PHN lub Spółka – Polski Holding Nieruchomości S.A. z siedzibą w Warszawie; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000383595, REGON 142900541;
- 2) Organy PHN – Zarząd i Rada Nadzorcza;
- 3) Członkowie organów PHN – członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej;
- 4) Członkowie Zarządu – członkowie Zarządu PHN, w tym Prezes i Wiceprezes, chyba że co innego wynika wprost z danego postanowienia;
- 5) Członkowie Rady Nadzorczej – członkowie Rady Nadzorczej PHN, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz, chyba że co innego wynika z danego postanowienia;
- 6) Polityka Wynagrodzeń – Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Polskim Holdingu Nieruchomości S.A. przyjęta uchwałą nr 32/2020 z dnia 30 czerwca 2020 r. oraz uchwałą nr 36/2024 z dnia 25 lipca 2024 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem www.phnsa.pl;
- 7) Rada Nadzorcza - Rada Nadzorcza Spółki;
- 8) Zarząd - Zarząd Spółki;
- 9) Umowa o zarządzanie – umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki zawierana z Członkiem Zarządu;
- 10) Ustawa o Ofercie - ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. Dz.U. z 2025 r. poz. 592, z 2026, poz. 176 z późn. zm.);
- 11) Ustawa o Wynagrodzeniach - ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z dnia 9 czerwca 2016 r. (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1907 z późn. zm.);
- 12) Sprawozdanie – niniejsze sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej spółki Polski Holding Nieruchomości S.A.;
- 13) Okres sprawozdawczy – rok 2025, który obejmuje niniejsze Sprawozdanie, tj. okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.;
- 14) Walne Zgromadzenie – Zwyczajne lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
- 15) Grupa Kapitałowa PHN – grupa kapitałowa, w której skład wchodzi PHN jako jednostka dominująca oraz jej wszystkie jednostki zależne, zgodnie z MSSF;
- 16) Strategia Grupy Kapitałowej PHN – dokument opisujący strategię biznesową Grupy PHN wyznaczoną na lata 2025-2030.

2. Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Polski Holding Nieruchomości S.A. zostało sporządzone przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 90g Ustawy o Ofercie. Sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawia przegląd wynagrodzeń oraz wszystkich świadczeń należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. w spółce Polski Holding Nieruchomości S.A., zgodnie z Polityką Wynagrodzeń.

Zasady działania Zarządu oraz Rady Nadzorczej regulowane są przez Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami Statutu PHN, Zarząd PHN może liczyć od jednego do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz w przypadku Zarządu, do którego powołuje się więcej niż jedną osobę, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu wybieranych na okres wspólnej kadencji przez Radę Nadzorczą. Kadencja członków Zarządu wynosi trzy pełne lata obrotowe. Z każdym członkiem Zarządu zawierana jest Umowa o zarządzanie na czas pełnienia funkcji w Zarządzie.

W Okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Zarządu PHN, a Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

Tab.1. Skład Zarządu w Okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres od	Okres do
1	Wiesław Malicki	Prezes Zarządu	24.04.2024	obecnie
2	Jacek Krawczykowski	Wiceprezes – Członek Zarządu ds. Inwestycji	24.04.2024	obecnie
3	Grzegorz Grotek	Członek Zarządu ds. Finansowych	24.04.2024	obecnie
4	Maciej Klukowski	Członek Zarządu ds. Zarządzania Aktywami Nieruchomościowymi	17.05.2024	obecnie

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków, którzy są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy pełne lata obrotowe. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 31 ust. 2 Statutu (do 24 marca 2025 roku § 32 ust. 2 Statutu), podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji Spółki należących do Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania, w drodze pisemnego oświadczenia, jednego członka Rady Nadzorczej, przy czym niepowołanie członka Rady Nadzorczej przez ww. podmiot nie powoduje niezgodności składu Rady ze Statutem i Rada Nadzorcza jest uprawniona do wykonywania swoich funkcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów.

W Okresie sprawozdawczym skład osobowy Rady Nadzorczej PHN przedstawiał się następująco:

Tab.2. Skład Rady Nadzorczej w Okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres od	Okres do
1.	Sławomir Frąckowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13.03.2024	obecnie
2.	Cezary Nowosad	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	13.03.2024	obecnie
3.	Elżbieta Buczek	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2024	obecnie
4.	Agata Kotwica-Stefańska	Członek Rady Nadzorczej	13.03.2024	obecnie
5.	Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	13.03.2024	obecnie
6.	Marcin Zajączkowski	Członek Rady Nadzorczej	13.03.2024	obecnie
7.	Kamila Szmorlińska	Sekretarz Rady Nadzorczej	21.07.2025	obecnie

8.	Agnieszka Celińska	Członek Rady Nadzorczej	27.10.2025	obecnie
9.	Krzysztof Śmigieński	Członek Rady Nadzorczej	27.10.2025	obecnie
10.	Jakub Piszczek	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2024	11.08.2025
11.	Kinga Śluzek	Sekretarz Rady Nadzorczej	22.06.2016	28.02.2025
12.	Magdalena Piłat	Sekretarz Rady Nadzorczej	28.02.2025	30.06.2025

W Okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

- W dniu 28 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZ”) powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Piłat.
- W dniu 30 czerwca 2025 r. Pani Magdalena Piłat złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2025 r.
- W dniu 21 lipca 2025 r. Spółka otrzymała od Ministerstwa Aktywów Państwowych oświadczenie, zgodnie z którym do składu Rady Nadzorczej Spółki została powołana Pani Kamila Szmorlińska.
- W dniu 11 sierpnia 2025 r. Pan Jakub Piszczek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 11 sierpnia 2025 r.
- W dniu 27 października 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Celińską oraz Pana Krzysztofa Śmigieńskiego.

3. Wynagrodzenie Członków Zarządu

Zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej reguluje Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PHN przyjęta w dniu 25 lipca 2024 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka ta została opracowana w oparciu o art. 90d Ustawy o Ofercie oraz o Ustawę o Wynagrodzeniach.

Polityka Wynagrodzeń ma na celu przede wszystkim przyjęcie rozwiązań przyczyniających się do realizacji Strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności PHN, w szczególności poprzez m.in.: wynagrodzenie zmienne motywujące do osiągania wyznaczonych celów biznesowych przez Członków Zarządu oraz zapewnienie transparentności zasad kształtowania i kosztów wynagrodzeń członków organów PHN.

Wynagrodzenie Członków Zarządu ustalane jest zgodnie z przepisami Ustawy o Wynagrodzeniach. Wysokość wynagrodzenia miesięcznego przysługującego poszczególnym Członkom Zarządu Spółki ustalona została uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 lipca 2019 r. podjętą na podstawie uchwały z dnia 5 grudnia 2016 r. nr 4/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki *w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki*, zmienionej uchwałą z dnia 27 czerwca 2019 r. nr 24/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, a następnie zastąpioną uchwałą z dnia 29 czerwca 2021 r. nr 26/2021 *w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki*.

Wszystkie elementy Wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje Umowa o zarządzanie zawarta pomiędzy Członkami Zarządu a Spółką.

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z:

1. części stałej stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe, którego wysokość ustalana jest zgodnie z Ustawą o wynagrodzeniach, z uwzględnieniem skali działalności PHN, w szczególności wartości jej aktywów, osiągniętych przychodów i wielkości zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia określana jest kwotowo przez Radę Nadzorczą i zawiera się w przedziale kwotowym, mieszczącym się od pięciokrotności do piętnastokrotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 11 Ustawy o Wynagrodzeniach („Wynagrodzenie Stałe”),
2. części zmiennej stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy PHN, uzależnionej od poziomu realizacji celów zarządczych, której wysokość zgodnie z Ustawą o Wynagrodzeniach, nie może przekroczyć 100% części stałej w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującej części zmiennej. Część zmienna jest przyznawana i wypłacana na zasadach określonych w Ustawie o Wynagrodzeniach oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia podjętej na podstawie Ustawy o Wynagrodzeniach i na zasadach określonych w Ustawie o Ofercie, a także w uchwale Rady Nadzorczej („Wynagrodzenie Zmienne”). Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia ustala się cele zarządcze stanowiące w szczególności o: wzroście wartości Spółki, poprawie wskaźników ekonomiczno-finansowych, zwiększeniu efektywności zarządzania grupą

kapitałową, uwzględnieniu interesu społecznego i ochrony środowiska. Wynagrodzenie Zmienne przysługuje, po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu Członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków,

3. pozostałych świadczeń, w tym z prawa do korzystania w czasie wykonywania obowiązków umownych wynikających z Umowy o zarządzanie z:

- a) przenośnego komputera osobistego oraz tabletu z bezprzewodowym dostępem do sieci Internet i innym niezbędnym wyposażeniem,
- b) środków łączności, w tym telefonu komórkowego,
- c) samochodu służbowego, ewentualnie ryczaftu za korzystanie z samochodu prywatnego dla celów służbowych,
- d) pakietu medycznego dla Członka Zarządu i jego najbliższych, na zasadach obowiązujących w PHN,
- e) innych świadczeń niestanowiących składników wynagrodzenia, przysługujących standardowo pracownikom PHN, w tym ubezpieczenia,
- f) ubezpieczenia dla Członków Zarządu (tzw. „directors and officers liability Insurance”), którego koszty w całości pokrywa Spółka,
- g) indywidualnych szkoleń o charakterze konferencji związanych z przedmiotem umowy o świadczenie usług zarządzania i obowiązkami umownymi Członka Zarządu, a także innych szkoleń, konferencji, seminariów lub spotkań, w przypadku wyrażenia na nie zgody przez Radę Nadzorczą („Świadczenia dodatkowe”).

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 98/08/2024 z dnia 21 sierpnia 2024 r. wyraziła zgodę na finansowanie przez Spółkę Członkom Zarządu kosztów szkoleń związanych z działalnością Spółki, przedmiotem zawartych Umów o zarządzanie do określonego limitu rocznego, zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce.

Świadczenia dodatkowe przysługiwały na zasadach i w granicach opisanych w Umowie o zarządzanie oraz innych regulacjach obowiązujących w Spółce.

Dane w tabeli nr 3 poniżej dotyczące wynagrodzeń całkowitych Członków Zarządu zostały pokazane w ujęciu sumarycznym oraz w podziale na poszczególne grupy składników płacowych w PLN brutto.

Lp.	Imię i nazwisko Stanowisko	Okres pełnienia funkcji w Zarządzie	Okres sprawozdawczy	Wynagrodzenie stałe 1		Wynagrodzenie zmienne 2			Odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	Odprawy	Wynagrodzenie całkowite	Proporcja między stałym a zmiennym wynagrodzeniem (1/2)
				podstawowe	Inne korzyści*	Jednoroczne**	wieloletnie	Inne korzyści***				
1.	Wiesław Malicki Prezes Zarządu	24.04.2024 - obecnie	01.01.2025 -31.12.2025	581 298,96	74 944,99	398 835,68	0,00	27 918,50	0,00	0,00	1 082 998,13	154%
2.	Jacek Krawczykowski Wiceprezes - Członek Zarządu ds. Inwestycji	24.04.2024 - obecnie	01.01.2025 -31.12.2025	528 453,60	107 616,82	362 577,89	0,00	25 380,45	0,00	0,00	1 024 028,76	164%
3.	Grzegorz Grotek Członek Zarządu ds. Finansowych	24.04.2024 - obecnie	01.01.2025 -31.12.2025	528 453,60	42 200,54	362 577,89	0,00	25 380,45	0,00	0,00	958 612,48	147%
4.	Maciej Klukowski Członek Zarządu ds. Zarządzania Aktywami Nieruchomościowymi	17.05.2024 - obecnie	01.01.2025 -31.12.2025	528 453,60	70 091,06	330 283,50	0,00	23 119,85	0,00	0,00	951 948,01	169%

*pozostałe świadczenia dodatkowe przyznane zgodnie z Polityką wynagrodzeń w tym: pakiet medyczny, samochód służbowy, pozostałe świadczenia przysługujące standardowo pracownikom PHN (PPE lub ubezpieczenie na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, karta rekreacyjno-sportowa) oraz szkolenia; w świadczeniach nie zostały uwzględnione opłaty za polisę OC obejmującą odpowiedzialność Zarządu z uwagi na brak możliwości jednoznacznego przypisania wartości polisy do konkretnego Członka Zarządu;

**różnica w sposobie prezentacji danych dotyczących Wynagrodzenia Zmiennego w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 wynika z zastosowania w niniejszym Sprawozdaniu przepisów Ustawy o Ofercie;

***PPE naliczone od wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z obowiązującymi przepisami;

4. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcje na podstawie powołania i wyłącznie z tego tytułu przysługuje im wynagrodzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie w formie uchwały, zgodnie z przepisami Ustawy o Wynagrodzeniach. Warunki wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są zgodne z zasadami określonymi w Polityce Wynagrodzeń. Wynagrodzenie miesięczne członków Rady Nadzorczej ustala się jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 11 Ustawy o Wynagrodzeniach i mnożnika wskazanego w uchwale Walnego Zgromadzenia, zgodnie z Ustawą o Wynagrodzeniach. Miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej pełniących funkcje: Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Sekretarza, jak również Przewodniczącego funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej Komitetów, jest podwyższone o wartości wskazane w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/2016 z dnia 5 grudnia 2016 r. zmienionej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 25/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r., a następnie zmienionej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 37/2025 z dnia 11 czerwca 2025 r., podjętej na podstawie Ustawy o Wynagrodzeniach. Wynagrodzenie przyznawane przez spółkę Członkom Rady Nadzorczej odzwierciedla łącznie pełnienie funkcji nadzorczych oraz pracę w poszczególnych komitetach.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość formalnie zwołanych posiedzeń, a także w przypadku usprawiedliwionej nieobecności członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji. PHN pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności: koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub posiedzenia Komitetu Rady Nadzorczej i z powrotem.

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują inne świadczenia niepieniężne. Z uwagi na brak zmiennych składników wynagrodzeń nie jest możliwe określenie proporcji pomiędzy stałymi a zmiennymi składnikami.

Dane w tabeli nr 4 poniżej dotyczące wynagrodzeń całkowitych Członków Rady Nadzorczej zostały pokazane w ujęciu sumarycznym oraz w podziale na poszczególne grupy składników płacowych w PLN brutto.

Lp.	Imię i nazwisko Stanowisko	Okres pełnienia funkcji Członka Organu	2025 Wynagrodzenia stałe		
			Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji*	Dodatkowe korzyści
1.	Sławomir Frąckowiak <i>Przewodniczący Rady</i>	13.03.2024 - obecnie	67 524,63	6 752,46	nd
2.	Cezary Nowosad <i>Wiceprzewodniczący Rady</i>	13.03.2024 - obecnie	67 524,63	6 077,22	nd
3.	Elżbieta Buczek <i>Członek Rady</i>	25.07.2024 - obecnie	67 524,63	0,00	nd
4.	Agata Kotwica-Stefańska <i>Członek Rady</i>	13.03.2024 - obecnie	67 524,63	6 077,22	nd
5.	Michał Wnorowski <i>Członek Rady</i>	13.03.2024 - obecnie	67 524,63	6 077,22	nd
6.	Marcin Zajączkowski <i>Członek Rady</i>	13.03.2024 - obecnie	67 524,63	6 077,22	nd
7.	Kamila Szmorlińska <i>Sekretarz Rady</i>	21.07.2025 - obecnie	35 450,43	2 060,96	nd
8.	Agnieszka Celińska <i>Członek Rady</i>	27.10.2025 - obecnie	14 312,29	0,00	nd
9.	Krzysztof Śmigiełski <i>Członek Rady</i>	27.10.2025 - obecnie	14 312,29	0,00	nd
10.	Jakub Piszczek <i>Członek Rady</i>	25.07.2024 - 11.08.2025	36 918,36	0,00	nd
11.	Kinga Śluzek <i>Sekretarz Rady</i>	22.06.2016 -28.02.2025	8 807,56	704,60	nd

12.	Magdalena Piłat Sekretarz Rady	28.02.2025 - 30.06.2025	19 229,85	1 221,32	nd
-----	-----------------------------------	----------------------------	-----------	----------	----

* miesięczne wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej pełniących funkcje: Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Sekretarza, jak również Przewodniczących funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej Komitetów, jest podwyższone o wartości wskazane w uchwale nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej na podstawie Ustawy o wynagrodzeniach, zmienionej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 25/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r., a następnie zmienionej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 37/2025 z dnia 11 czerwca 2025 r.

5. Zasady wypłacania innych składników wynagrodzenia (odpraw) dla Członków Zarządu

Zgodnie z przepisami Ustawy o Wynagrodzeniach, Członek Zarządu nie może pobierać wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka organu w podmiotach zależnych od PHN w ramach Grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Członkowie Zarządu zobowiązani są do powstrzymania się od wszelkiej działalności konkurencyjnej w ciągu sześciu miesięcy od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy o zarządzanie. Z tego tytułu przysługuje im odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej jako: 1 - krotność miesięcznego Wynagrodzenia Stałego pomnożona przez 6. Odszkodowanie to, w części przypadającej za dany miesiąc, będzie płatne w miesięcznych ratach. Zakaz konkurencji po ustaniu funkcji nie obowiązuje i w konsekwencji nie przysługuje z jego tytułu odszkodowanie w przypadku, gdy Członek Zarządu nie pełnił funkcji przez okres co najmniej 3 miesięcy w Spółce, a także gdy przed upływem terminu, na jaki został ustanowiony Członek Zarządu podjął się pełnienia funkcji w spółce, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 7 Ustawy o Wynagrodzeniach lub w podmiocie zależnym od Spółki w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W takim przypadku prawo do odszkodowania wygasa z dniem podjęcia pełnienia funkcji. Zgodnie z przepisami Ustawy o Wynagrodzeniach oraz postanowieniami Umów o zarządzanie, w przypadku naruszenia zakazu konkurencji po ustaniu funkcji w okresie jego obowiązywania, zakaz konkurencji przestaje obowiązywać, a Spółka ma prawo żądania zapłaty przez Członka Zarządu kary umownej, w wysokości równej 100% łącznej wysokości odszkodowania. W Okresie sprawozdawczym nie wystąpiła powyżej opisana sytuacja.

W Okresie sprawozdawczym nie zostało wypłacone odszkodowanie z tytułu powstrzymania się od wszelkiej działalności konkurencyjnej.

W razie rozwiązania Umowy o zarządzanie albo wypowiedzenia przez Spółkę Umowy o zarządzanie z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z Umowy o zarządzanie, Członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości 3 (trzy)-krotności Wynagrodzenia Stałego pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji przez okres co najmniej 12 (dwunastu) miesięcy przed rozwiązaniem Umowy o zarządzanie, licząc od dnia pierwotnego pełnienia funkcji w Spółce. Zgodnie z postanowieniami Umów o zarządzanie odprawa ta nie przysługuje w przypadku:

- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy o zarządzanie wskutek zmiany funkcji pełnionej przez Członka Zarządu w składzie Zarządu,
- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy o zarządzanie wskutek powołania Członka Zarządu na kolejną kadencję Zarządu,
- objęcia funkcji członka zarządu w spółce w ramach Grupy Kapitałowej,
- rezygnacji z pełnienia funkcji.

W Okresie sprawozdawczym nie wypłacono żadnej odprawy w związku z rozwiązaniem Umowy o zarządzanie.

Członkowie Zarządu w czasie wykonywania obowiązków umownych wynikających z Umów o zarządzanie są uprawnieni do korzystania z innych świadczeń niestanowiących składników wynagrodzenia, przysługujących standardowo pracownikom PHN. Świadczenia te obejmują: Pracowniczy Program Emerytalny lub grupowe ubezpieczenie na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, karty rekreacyjno-sportowe.

6. Zgodność wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z Polityką Wynagrodzeń

Wynagrodzenie przyznawane i wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jest zgodne z Polityką Wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 lipca 2024 r. Stosowane zasady wynagradzania Członków Organów przyczyniały się do realizacji Strategii Spółki i wyznaczonych celów poprzez zapewnienie pełnego zaangażowania w pełnienie funkcji w Spółce czy motywowanie osób objętych Polityką Wynagrodzeń do realizacji Strategii Spółki i jej biznesowych celów długoterminowych. Otrzymywane wynagrodzenie motywuje Członków Zarządu do pełnego zaangażowania w sprawowaniu określonych funkcji oraz realizacji założonych celów biznesowych Spółki, a jego wysokość jest adekwatna do zajmowanych stanowisk. Członkowie Zarządu

otrzymują Wynagrodzenie Stałe oraz Wynagrodzenie Zmienne, którego otrzymanie uzależnione jest od wyników Spółki i realizacji założonych poszczególnych celów zarządczych. To powoduje, że Zarząd koncentruje się nie tylko na krótkookresowych wynikach, lecz podejmowane decyzje wpływają na długoterminowe zarządzanie oraz rozwój PHN. Podział wynagrodzenia Członków Zarządu na część stałą i zmienną determinuje podejmowanie działań, które będą przynosić Spółce coraz lepsze efekty, zapewnią dynamiczny rozwój, poprawę wyników finansowych, poprawę kondycji finansowej i kapitałowej oraz stabilną pozycję rynkową.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej przyznane na podstawie i w wysokości przewidzianej uchwałą Walnego Zgromadzenia oparte jest wyłącznie o stałe wynagrodzenie powiększone o dodatek w związku z pełnioną funkcją w Radzie Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje także zwrot kosztów przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub posiedzenia Komitetu Rady Nadzorczej i z powrotem. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia powiązanego z wynikami Spółki lub Grupy Kapitałowej ani też wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych lub innych świadczeń niepieniężnych. Forma wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zapewnia stabilność i bezpieczeństwo rozwoju, co przekłada się na realizację długoterminowych celów Spółki.

7. Informacja na temat sposobu zastosowania kryteriów dotyczących wyników

Zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Wynagrodzeń, Członkom Zarządu w Okresie sprawozdawczym przysługuje Wynagrodzenie Zmienne, które jest uzależnione od realizacji celów zarządczych („KPI”). Informacja o stawianych przed poszczególnymi Członkami Zarządu celach oraz zasadach oceny wypełnienia celów jest przekazywana poszczególnym Członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały nie później niż do końca pierwszego kwartału roku obrotowego, na który mają one obowiązywać. Lista KPI, spośród których wybierane są cele zarządcze na dany rok obrotowy, określona została w uchwale Rady Nadzorczej Nr 46/06/2017 z dnia 29 czerwca 2017 r. w sprawie uszczegółowienia celów zarządczych, od których poziomu realizacji uzależniona jest część zmienna wynagrodzenia członków Zarządu Spółki, a także określenia wag dla tych celów oraz wskaźników ich realizacji i rozliczenia, zmienionej uchwałami Nr 36/05/2018 z dnia 23 maja 2018 r., Nr 34/04/2019 z dnia 4 kwietnia 2019 r., Nr 42/06/2020 z dnia 17 czerwca 2020 r., Nr 16/04/2021 z dnia 12 kwietnia 2021 r., Nr 21/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r. oraz Nr 12/03/2023 z dnia 30 marca 2023 r.

W Okresie sprawozdawczym KPI były powiązane z założeniami Planu Rzeczowo-Finansowego Spółki i odnosiły się do założeń w nim określonych, a także odzwierciedlały cele wyrażone w Strategii Spółki.

Wynagrodzenie Zmienne Członka Zarządu jest indywidualnie uzależnione od osiągniętych celów, jak również od wyników osiąganych przez Spółkę. Może zostać wypłacone na podstawie uchwały Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu Członkowi Zarządu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego każdorazowo określana jest w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Warunkiem koniecznym dla otrzymania Wynagrodzenia Zmiennego przez Członków Zarządu Spółki jest dodatkowo stwierdzenie przez Radę Nadzorczą realizacji obowiązku:

- a) ukształtowania i stosowania zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych podmiotów zależnych odpowiadających zasadom określonym w Ustawie o Wynagrodzeniach,
- b) realizacji obowiązków, o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym,

- w podmiotach zależnych Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Rada Nadzorcza określa w drodze uchwały listę obowiązujących KPI dla członków Zarządu w danym roku obrotowym oraz wagi poszczególnych KPI, które będą miały zastosowanie w kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu. Ustala się KPI stanowiące o wzroście wartości Spółki, poprawie wskaźników ekonomiczno-finansowych, zwiększeniu efektywności zarządzania Grupą Kapitałową, uwzględnieniu interesu społecznego i ochrony środowiska. Obowiązujące w danym roku obrotowym KPI jakościowe powinny odzwierciedlać cele Spółki wyrażone w Strategii i w Planie Rzeczowo – Finansowym. Cele zarządcze i kryteria ich spełnienia są określane przez Radę Nadzorczą w zgodności z krótko i długoterminowymi celami strategicznymi Spółki. Ponadto przyjęte kryteria wpływają na pozytywne zaangażowanie członków Zarządu w pełnienie funkcji, właściwą ocenę ryzyk oraz motywują do osiągnięcia ogólnych i szczegółowych celów zarządczych, a w konsekwencji do realizacji strategii biznesowej Grupy Kapitałowej PHN.

Z początkiem roku obrotowego Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej proponowane poziomy realizacji KPI odnoszącego się do celów Spółki, które powinny być sprecyzowane w stopniu pozwalającym na ocenę indywidualnych zadań zrealizowanych przez poszczególnych członków Zarządu. Rada Nadzorcza zatwierdza propozycję Zarządu w formie uchwały. W razie uznania, że propozycja Zarządu nie odpowiada możliwym do osiągnięcia poziomom realizacji KPI jakościowych albo stopnie realizacji nie są precyzyjnie określone, Rada Nadzorcza może przedstawić swoją propozycję w formie uchwały, która jest wiążąca jako podstawa uzyskania uprawnień Członków Zarządu do przyznania Wynagrodzenia Zmiennego.

Rada Nadzorcza dokonuje w drodze uchwały oceny poziomu realizacji KPI ilościowych ustalając, że dany KPI jest wykonany, gdy osiągnie co najmniej 80% wartości referencyjnej; dla poziomu poniżej 80% wartości referencyjnej, dany KPI uznaje się za niewykonany i nie przyznaje się części Wynagrodzenia Zmiennego przypadającego, zgodnie z przyjętą wagą na ten KPI.

W Okresie sprawozdawczym następującym Członkom Zarządu zostało przyznane i wypłacone Wynagrodzenie Zmienne za rok obrotowy 2024, w związku ze spełnieniem przez nich kryteriów uzyskania Wynagrodzenia Zmiennego, określonych w uchwale Rady Nadzorczej Nr 88/07/2024 z dnia 23 lipca 2024 r., zmienionej Uchwałą Nr 126/12/2024 z dnia 21 grudnia 2024 r.:

- Panu Wiesławowi Malickiemu (uchwała Rady Nadzorczej nr 57/06/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r.)
- Panu Jackowi Krawczykowskiemu (uchwała Rady Nadzorczej nr 58/06/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r.)
- Panu Grzegorzowi Grotkowi (uchwała Rady Nadzorczej nr 59/06/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r.)
- Panu Maciejowi Klukowskiemu (uchwała Rady Nadzorczej nr 60/06/2025 z dnia 25 czerwca 2025 r.)

Wysokość powyższych Wynagrodzeń Zmiennych została przedstawiona w tabeli nr 3 w pozycji „wynagrodzenie zmienne jednoroczne”.

8. Informacja o zmianie wynagrodzeń

Zasadniczym celem organów PHN jest budowanie długoterminowej wartości Grupy Kapitałowej i osiągnięcie takich wyników finansowych, aby w perspektywie długofalowej zapewnić satysfakcjonujący zwrot dla akcjonariuszy Spółki. Poniższa tabela przedstawia porównanie zmian wynagrodzenia całkowitego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wybranych, kluczowych wskaźników finansowych oraz przeciętnego wynagrodzenia pracowników. Dane uwzględniają wynagrodzenia za powołanie do Zarządu lub Rady Nadzorczej i dotyczą osób, które były powołane i pełniły funkcje w latach porównawczych.

Tabela 5: Informacja o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia Członków Organów oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej, w okresie 5 ostatnich lat obrotowych

Zmiana roczna	2021	2022	2023	2024	2025
Wynagrodzenie Członków Zarządu <i>zmiana rok do roku</i>	5 319 812	2 774 140 -48%	7 672 765 177%	4 685 978 -39%	3 915 788 -16%
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej <i>zmiana rok do roku</i>	496 955	500 428 1%	504 987 1%	482 907 -4%	569 227 18%
Przeciętne roczne wynagrodzenie pracownika Spółki podzielone przez średnie zatrudnienie w danym roku* <i>zmiana rok do roku</i>	144 036	150 894 5%	168 992 12%	176 883 5%	190 866 8%

*Przeciętne wynagrodzenie pracowników Spółki niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej - jest to średnie roczne wynagrodzenie zasadnicze brutto wraz z premiami, nagrodami, innymi świadczeniami pieniężnymi i niepieniężnymi, których wartość doliczana jest do przychodu pracownika (PPE, ubezpieczenie z funduszem kapitałowym, świadczenia z ZFSS, ryczałty samochodowe, opieka medyczna, karta rekreacyjno-sportowa)

Zmiana roczna	2021	2022	2023	2024	2025
Wyniki finansowe					
Przychody operacyjne	480,5	627,0	570,9	815,8	876,2
<i>zmiana rok do roku [wartość mln PLN]</i>	-253,2	146,5	-56,00	244,9	60,4
<i>zmiana rok do roku [%]</i>	-34,5%	30,5%	-8,9%	43,5%	7,4%
Skorygowana EBITDA*	111,2	112,3	113,7	173,0	184,4
<i>zmiana rok do roku [wartość mln PLN]</i>	-39,0	1,1	1,4	59,3	11,4
<i>zmiana rok do roku [%]</i>	-26,0%	1,0%	1,2%	52,2%	6,6%
Zysk (strata) netto	73,7	30,0	-167,0	-184,4	204,4
<i>zmiana rok do roku [wartość mln PLN]</i>	3,6	-43,7	-197,00	-17,4	388,8
<i>zmiana rok do roku [%]</i>	5,1%	-59,3%	-656,8%	10,4%	-210,8%
Aktywa	4 317,7	4 584,8	4 625,9	4 583,6	4 621,2
<i>zmiana rok do roku [wartość mln PLN]</i>	138,7	267,1	41,1	-42,3	37,6
<i>zmiana rok do roku [%]</i>	3,3%	6,2%	0,9%	-0,9%	0,8%
Kapitał własny ogółem	2 392,2	2 424,7	2 236,2	2 046,5	2 251,8
<i>zmiana rok do roku [wartość mln PLN]</i>	64,1	32,5	-188,5	-189,7	205,3
<i>zmiana rok do roku [%]</i>	2,8%	1,4%	-7,8%	-8,5%	10,0%

* EBITDA (jako wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację) skorygowana o zmianę wartości godziwej nieruchomości i wynik na ich zbyciu, odszkodowania, rezerwy na roszczenia dotyczące lat ubiegłych. Szczegółowa kalkulacja skorygowanej EBITDA ujęta jest w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PHN;

9. Wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej

W Okresie sprawozdawczym Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy kapitałowej PHN.

10. Informacja o przyznanych lub zaoferowanych instrumentach finansowych

Polityka wynagrodzeń nie przewiduje możliwości przyznawania członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej instrumentów finansowych. Tym samym, w Okresie sprawozdawczym w Spółce Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej nie zostały przyznane oraz zaoferowane instrumenty finansowe.

11. Informacja na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia

W Okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, uzasadniające wystąpienie przez Spółkę do Członków Zarządu z żądaniem zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują zmienne składniki wynagrodzenia.

12. Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń

W Okresie sprawozdawczym nie wystąpiły jakiegokolwiek odstępstwa od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń. Nie odstąpiono również od jej stosowania.

13. Informacje dodatkowe

Ze względu na fakt, iż w Okresie sprawozdawczym w skład wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej nie wchodziły świadczenia pieniężne/lub niepieniężne przyznane na rzecz osób najbliższych, Sprawozdanie nie zawiera informacji na ten temat.

Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 36/2025 z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie zaopiniowania sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2024, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie, pozytywnie zaopiniowało *Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PHN S.A. za rok 2024*, nie zgłaszając uwag. Mając na uwadze powyższe, niniejsze Sprawozdanie nie zawiera wyjaśnienia, o którym mowa w art. 90g ust.8 Ustawy o Ofercie.

Sprawozdanie sporządzone w celu spełnienia wymogów określonych w art. 90g, ust. 1 Ustawy o Ofercie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 14/05/2026 z dnia 13 maja 2026 r. oraz zostało poddane ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie Ustawy o Ofercie.

Walne Zgromadzenie jest zobowiązane, zgodnie z art. 90g Ustawy o Ofercie, do podjęcia uchwały opiniującej Sprawozdanie. Uchwała Walnego Zgromadzenia ma charakter doradczy.

Sprawozdanie podlega publikacji na stronie internetowej Spółki i będzie udostępnione bezpłatnie przez okres 10 lat od zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia, na którym zostanie podjęta uchwała opiniująca Sprawozdanie.

z upoważnienia Rady Nadzorczej
Sławomir Frąckowiak
Przewodniczący Rady Nadzorczej