

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU
I RADY NADZORCZEJ ECHO INVESTMENT S.A.
ZA ROK 2021**

SPIS TREŚCI

- 01 Wstęp
- 02 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie objętym Sprawozdaniem
- 03 Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu
Stałe wynagrodzenie członków Zarządu
Zmienne wynagrodzenie członków Zarządu w postaci dodatkowej premii rocznej
Zmienne wynagrodzenie członków Zarządu w postaci premii długoterminowej
Inne świadczenia pieniężne i niepieniężne
- 04 Wynagrodzenie całkowite członków Rady Nadzorczej
- 05 Wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników spółki
- 06 Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników
- 07 Informacje o zmianie wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej
- 08 Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej
- 09 Informacja na temat liczby przyznanych lub zaoferowanych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej instrumentów finansowych oraz głównych warunków wykonywania praw z tych instrumentów
- 10 Informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia
- 11 Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania Polityki wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa
- 12 Wyjaśnienie o sposobie uwzględnienia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki opiniującej Sprawozdanie za lata 2019-2020

ZAŁĄCZNIK 1: Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2021 z tytułu pełnienia funkcji w Spółce i pozostałych spółkach Grupy, w podziale na składniki wynagrodzenia

ZAŁĄCZNIK 2: Relacja składników wynagrodzenia całkowitego członków Zarządu Spółki za rok 2021 z tytułu pełnienia funkcji w Spółce i pozostałych spółkach Grupy

ZAŁĄCZNIK 3: Premia roczna za 2021 r.

01 Wstęp

Niniejsze sprawozdanie o wynagrodzeniach („Sprawozdanie”) powstało zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 90g Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. 2021 poz. 1983) oraz Rozdziału VI Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. („Spółka”) przyjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 sierpnia 2020 r. („Polityka wynagrodzeń”).

Wszystkie kwoty podane w niniejszym sprawozdaniu są podane w PLN, o ile nie wskazano inaczej.

02 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie objętym Sprawozdaniem

Poniższa tabela prezentuje zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w roku 2021:

Członkowie Zarządu		Członkowie Rady Nadzorczej	
Imię i nazwisko	Zmiany w ciągu roku	Imię i nazwisko	Zmiany w ciągu roku
Nicklas Lindberg	pełnił funkcję cały 2021 r.	Noah M. Steinberg	pełnił funkcję cały 2021 r.
Maciej Drozd	pełnił funkcję cały 2021 r.	Tibor Veres	pełnił funkcję cały 2021 r.
Artur Langner	pełnił funkcję cały 2021 r.	Margaret Dezse	pełniła funkcję cały 2021 r.
Małgorzata Turek	pełniła funkcję cały 2021 r.	Maciej Dyjas	pełnił funkcję cały 2021 r.
Rafał Mazurczak	pełnił funkcję cały 2021 r.	Sławomir Jędrzejczyk	pełnił funkcję cały 2021 r.
Marcin Materny	zrezygnował 30 czerwca 2021 r.	Nebil Senman	pełnił funkcję cały 2021 r.
Waldemar Olbryk	zrezygnował 22 kwietnia 2021 r.	Péter Kocsis	pełnił funkcję cały 2021 r.
		Bence Sass	pełnił funkcję cały 2021 r.

03 Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu

Model wynagradzania członków Zarządu Spółki obejmuje:

- stałe wynagrodzenie podstawowe,
- zmienne wynagrodzenie w postaci dodatkowej rocznej premii pieniężnej („Premia roczna”),
- zmienne wynagrodzenie motywacyjne w postaci długoterminowej premii pieniężnej („Premia Długoterminowa”),
- zmienne wynagrodzenie w postaci szczególnej jednorazowej nagrody pieniężnej,
- inne pieniężne i niepieniężne świadczenia dodatkowe.

Poniższa tabela ukazuje kształtowanie się całkowitego wynagrodzenia członków Zarządu Spółki za okres 2021 r. (obejmuje wyłącznie wynagrodzenie dot. pełnienia funkcji w Echo Investment S.A.):

Członek Zarządu	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne*	Inne świadczenia pieniężne	Świadczenia niepieniężne	Razem
Nicklas Lindberg	1 376 985	1 825 540	-	667 853	3 870 379
Maciej Drozd	527 288	770 520	-	33 336	1 331 144
Waldemar Olbryk**	204 286	561 000	14 000	15 497	794 783
Marcin Materny	360 000	189 000	-	4 886	553 886
Rafał Mazurczak	284 000	189 000	-	10 235	483 235
Małgorzata Turek	284 000	192 000	-	4 724	480 724
Artur Langner	230 505	192 000	-	5 124	427 628
Razem	3 267 064	3 919 060	14 000	741 655	7 941 779

*Wynagrodzenie zmienne zaprezentowane w tabeli obejmuje wynagrodzenie zmienne wypłacone w roku 2021: roczną premię za rok 2020 oraz jednorazową nagrodę zw. z przejściem grupy Archicom S.A. W Załączniku 3 podano wysokość premii rocznej za rok 2021, wypłaconą w roku 2022..

**P. Waldemar Olbryk otrzymał również nieujęte w powyższej tabeli dodatkowe wynagrodzenie w zw. z przejściem grupy Archicom S.A. w kwocie 100 000 zł. Wynagrodzenie to zostało wypłacone już po jego ustąpieniu z funkcji członka Zarządu.

Relacje poszczególnych składników wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w 2021 r. zaprezentowano w Załączniku 2.

Stale wynagrodzenie podstawowe członków Zarządu

Z tytułu wykonywania obowiązków członka Zarządu Spółki, członkowie Zarządu otrzymują stałe miesięczne wynagrodzenie, będące częścią ich wynagrodzenia całkowitego. Wynagrodzenie to jest ustalane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą, przy czym, w przypadku przyznania wynagrodzenia w związku z pełnieniem przez członka Zarządu funkcji w organach spółek w Grupie (w tym na podstawie umowy o pracę lub z tytułu pełnienia funkcji w organie), odpowiedniemu obniżeniu ulega wynagrodzenie podstawowe otrzymywane przez członka Zarządu w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki. Stałe wynagrodzenie podstawowe określone na podstawie umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego jest wypłacane członkom Zarządu miesięcznie w terminach i na zasadach analogicznych jak dla pracowników Spółki, natomiast z tytułu powołania jest wypłacane z dołu w terminie nie późniejszym niż do 10 dnia następnego miesiąca, przy czym wynagrodzenie za grudzień 2021 zostało wypłacone w dniu 30 grudnia 2021 r.

Zmienne wynagrodzenie w postaci dodatkowej rocznej premii pieniężnej

Członkom Zarządu, z tytułu wykonywania funkcji w Zarządzie Spółki, może przysługiwać dodatkowe zmienne wynagrodzenie pieniężne w postaci Premii Rocznej, której maksymalny wymiar określany jest w uchwale Rady Nadzorczej. Wysokość Premii Rocznej należnej członkowi Zarządu uzależniona jest od poziomu realizacji kryteriów wyznaczonych członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą, weryfikowanych corocznie pod nadzorem Rady Nadzorczej, z których każdy ma przypisany odpowiedni procentowy poziom istotności. Kryteria te są wyznaczone indywidualnie dla każdego członka Zarządu w oparciu o funkcje sprawowane w Spółce. Cele obejmujące cały Zarząd w 2021 r. dotyczyły zakupu i sprzedaży budynków biurowych i działek inwestycyjnych, zamknięcia transakcji zakupu grupy Archicom oraz wdrożenia planu integracji obu firm, a także opublikowanie pierwszego raportu odpowiedzialności społecznej i przedstawienie organizacji kierunków działania w zakresie ESG. Cele obejmujące poszczególnych członków Zarządu (lub wspólne dla kilku członków w zależności od ich funkcji) obejmowały wyniki finansowe (wypłatę dywidendy, optymalizacja strategii zakupowej po przejęciu grupy Archicom) oraz wyniki operacyjne (przede wszystkim: wolumen sprzedaży nieruchomości, osiągnięte etapy inwestycji dla kluczowych przedsięwzięć oraz ilość udanych akwizycji nieruchomości).

Maksymalna kwota Premii Rocznej, która może zostać przyznana członkowi Zarządu, jest określona w formie kwoty maksymalnej lub jako wielokrotność miesięcznego wynagrodzenia podstawowego członka Zarządu, przy czym w polityce wynagrodzeń Spółki nie występują zasady ograniczające wielkość Premii Rocznej w stosunku do wynagrodzenia podstawowego. Zasady ograniczające wysokość maksymalnej Premii Rocznej w stosunku do wynagrodzenia podstawowego określone są natomiast w umowach poszczególnych członków Zarządu. Poza p. Nicklasem Lindbergiem oraz p. Maciejem Drozdem, których obowiązują stałe limity maksymalnej Premii Rocznej (odpowiednio 200 000 EUR i 100 000 EUR), wszystkich członków Zarządu obowiązują umowne limity maksymalnej Premii Rocznej w wysokości dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia podstawowego. W roku 2021 członkom Zarządu wypłacono również dodatkowe wynagrodzenie ponad limit Premii Rocznej z tytułu zwrotu obniżki wynagrodzenia podstawowego w roku 2020 (w 2020 r. członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie podstawowe w niższej wysokości z uwagi na pandemię Covid-19; ostatecznie obniżka została częściowo cofnięta z uwagi mniej dotkliwy wpływ pandemii na działalność Spółki).

Zasady przyznawania Premii Rocznej nie przewidują okresów odroczenia wypłaty lub zwrotu wypłaconego wynagrodzenia zmiennego. Premia Roczna za dany rok jest wypłacana danemu członkowi Zarządu po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za ten rok i zbadaniu go przez biegłego rewidenta. Premia roczna za rok objęty Sprawozdaniem została podana w Załączniku 3.

Zmienne wynagrodzenie w postaci premii długoterminowej

Członkom Zarządu może przysługiwać dodatkowe wynagrodzenie motywacyjne w postaci Premii Długoterminowej, której celem jest zwiększenie motywacji członków Zarządu poprzez planowanie długoterminowego rozwoju Spółki oraz Grupy. Premia Długoterminowa obejmuje cele, które powinny zostać zrealizowane przez członka Zarządu oraz/lub Spółkę w okresie oceny, które może trwać do siedmiu lat. Umowa zawarta z członkiem Zarządu określa szczegółowe warunki wypłaty Premii Długoterminowej lub jej części. Umowa ta określa również sytuacje, gdy członek Zarządu traci prawo do otrzymania Premii Długoterminowej (lub jej części), w szczególności w przypadku wyrządzenia szkody Spółce lub podejmowania działań naruszających obowiązujące przepisy prawa oraz akty wewnętrzne Spółki. Wysokość Premii Długoterminowej należnej członkowi Zarządu uzależniona jest od poziomu realizacji kryteriów wyznaczonych członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą, weryfikowanych po zakończeniu okresu oceny przez Radę Nadzorczą.

W roku 2021, p. Nicklas Lindberg oraz p. Maciej Drozd uzyskali prawo do otrzymania dodatkowego wynagrodzenia motywacyjnego w postaci premii długoterminowej, którego wysokość będzie uzależniona od wzrostu wartości Spółki mierzonej sumą wypłaconych przez Spółkę dywidend oraz wzrostem kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w rocznych okresach oceny wskazanych w umowach podpisanych przez Spółkę z ww. członkami Zarządu. Umowy te określają zasady ustalenia wysokości premii w oparciu o wzrost średniego sześciomiesięcznego kursu akcji Spółki obliczanego w okresach rocznych powiększonego o wypłacone przez Spółkę dywidendy ponad wartość początkową akcji Spółki ustaloną w wysokości 4,34 zł za jedną akcję Spółki. Prawo do premii będzie nabywane w okresach rocznych przez okres trwania programu, to jest od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., chyba że wcześniej nastąpi przypadek istotnej zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. Wysokość premii jest uzależniona od wzrostu wartości akcji Spółki, przy czym maksymalna wysokość premii może wynieść 10 milionów EUR dla p. Nicklasa Lindberga oraz 5 milionów EUR dla p. Macieja Drozda w przypadku gdy na koniec pięcioletniego okresu wzrost średniego sześciomiesięcznego kursu akcji Spółki powiększonego o dywidendy wypłacone w okresie trwania programu wyniesie 5,80 zł ponad kwotę początkowego kursu akcji Spółki, tj. suma wypłaconych dywidend powiększonych o średni sześciomiesięczny kursu akcji Spółki osiągnie kwotę 10,14 zł na akcję Spółki. W razie wystąpienia istotnej zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki, w miejsce średniego sześciomiesięcznego kursu akcji Spółki, podstawę do obliczenia wysokości Premii Długoterminowej będzie stanowiła cena za akcje Spółki obliczona w oparciu o cenę określoną w transakcji skutkującej taką istotną zmianą w strukturze akcjonariatu.

Premia ma być realizowana w akcjach Spółki (istniejących bądź nowej emisji) corocznie, na koniec okresu oceny, a jeśli nie będzie to możliwe do zrealizowania, zostanie wypłacona jednorazowo w gotówce na koniec pięcioletniego (lub siedmioletniego w przypadku jego przedłużenia) okresu trwania programu. W razie zaistnienia istotnej zmiany w strukturze akcjonariatu, premia zostanie wypłacona jednorazowo po takim zdarzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka rozpoznała w rocznym sprawozdaniu finansowym rezerwę w kwocie 9 058 777 zł z tytułu ww. premii (jest to część premii za lata 2020 - 2021 przewidywanej ostatecznej wysokości premii za lata 2020 - 2024, z czego na p. Nicklasa Lindberga przypada 6 039 185 zł, a na p. Macieja Drozda 3 019 592 zł). Dokładna ilość przyznanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 430 956 akcji Spółki (ekwiwalent pieniężny 1 905 080 zł) w przypadku p. Nicklasa Lindberga i 215 478 akcji Spółki (ekwiwalent pieniężny 952 540 zł) w przypadku p. Macieja Drozda. Przyznane instrumenty podlegają wypłacie po zakończeniu okresu oceny lub na skutek istotnej zmiany struktury akcjonariatu, pod warunkiem, że dany członek Zarządu nie opuści przedtem Spółki bez odpowiedniej przyczyny. Użyte w niniejszym akapicie sformułowanie „przyznanie” nie odnosi się do fizycznie wyemitowanych lub udzielonych akcji, a do częściowo nabytych uprawnień do instrumentów kapitałowych w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2. Z uwagi na szacunkowy charakter rezerwy i warunkowy charakter

wypłaty akcji (ekwiwalentu pieniężnego), nie zostały one uwzględnione w wynagrodzeniu całkowitym zaprezentowanym w niniejszym Sprawozdaniu.

Zmienne wynagrodzenie w postaci szczególnej jednorazowej nagrody pieniężnej

W szczególnych okolicznościach dotyczących członka Zarządu i jego zaangażowania w sprawy Spółki, samej Spółki albo rynku, na którym działa Spółka, członkowi Zarządu może zostać przyznana dodatkowa jednorazowa nagroda pieniężna. Okoliczności uprawniające członka Zarządu do otrzymania dodatkowej nagrody pieniężnej określa Rada Nadzorcza.

W roku 2021, Rada Nadzorcza przyznała dodatkowe nagrody pieniężne członkom Zarządu Spółki w związku z efektywnym przejściem grupy Archicom S.A. Nagroda została wypłacona w 2021 r.:

- p. Nicklas Lindberg otrzymał 667 853 zł;
- p. Maciej Drozd otrzymał 337 500 zł;
- p. Rafał Mazurczak otrzymał 50 000 zł;
- p. Małgorzata Turek otrzymała 100 000 zł.

Inne świadczenia pieniężne i niepieniężne

W zakres innych świadczeń pieniężnych wchodzi:

- ekwiwalenty za samochód (p. Artur Langner, p. Marcin Materny, p. Rafał Mazurczak, p. Małgorzata Turek);
- ekwiwalenty za mieszkanie (p. Marcin Materny, p. Rafał Mazurczak);
- wynagrodzenie dodatkowe zw. z wykorzystaniem prywatnego samochodu (p. Waldemar Olbryk).

Wszystkie świadczenia pieniężne zostały ujęte w podsumowaniu wynagrodzenia całkowitego.

Inne świadczenia niepieniężne obejmują:

- pakiety medyczne (wszyscy członkowie Zarządu);
- przychód z tyt. składek PPK pracodawcy (p. Waldemar Olbryk);
- fundusz benefitowy Sodexo (p. Artur Langner);
- prawo wykorzystania samochodu służbowego do celów prywatnych (p. Maciej Drozd);
- pokrycie przez Spółkę kosztów życia w Polsce (koszty utrzymania mieszkania i edukacji dzieci – p. Nicklas Lindberg).

Ponadto, członkowie Zarządu łącznie objęci są ubezpieczeniem od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej do łącznej kwoty 50 mln EUR. Świadczenie to nie zostało ujęte w podsumowaniu wynagrodzenia całkowitego.

04 Wynagrodzenie całkowite członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki składa się ze stałego miesięcznego wynagrodzenia podstawowego z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, które jest ustalane i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. W przypadku pełnienia funkcji w Komitecie Rady Nadzorczej Spółki w wyniku powołania danej osoby w skład komitetu (np. Komitecie Audytu), członkom Rady Nadzorczej przysługuje dodatkowe stałe miesięczne wynagrodzenie, ustalane i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Ponadto członkom Rady Nadzorczej przysługuje dodatkowe świadczenie niepieniężne w postaci ubezpieczenia od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów

spółki kapitałowej. Dodatkowo, wynagrodzenie p. Nebila Senmana objęło również 375 zł przychodu z tyt. składek PPK pracodawcy.

Poniższa tabela ukazuje kształtowanie się całkowitego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki za okres 2021 r.:

Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie stałe	Inne świadczenia niepieniężne	Wynagrodzenie całkowite
Noah M. Steinberg	240 000	-	240 000
Margaret Dezse	180 000	-	180 000
Sławomir Jędrzejczyk	180 000	-	180 000
Tibor Veres	84 000	-	84 000
Nebil Senman	60 000	375	60 375
Maciej Dyjas	60 000	-	60 000
Péter Kocsis	60 000	-	60 000
Bence Sass	60 000	-	60 000
Razem	924 000	375	924 375

Z uwagi na fakt, że (i) wynagrodzenie stałe stanowi 100% wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz (ii) członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymują wynagrodzenia z tyt. pełnienia funkcji w spółkach Grupy, odstąpiono od prezentacji szczegółowego podziału wynagrodzenia całkowitego na składniki oraz ich wzajemne relacje.

05 Wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników spółki

Całkowite wynagrodzenie członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej wypłacane w latach objętych Sprawozdaniem było zgodne z przyjętą w Spółce Polityką wynagrodzeń. Przyczynia się ono do osiągnięcia krótko- i długoterminowych wyników Spółki. Stałe elementy całkowitego wynagrodzenia, stanowiące jego podstawowy element, gwarantują realizację strategii Spółki, podczas gdy przyznanie wynagrodzenia zmiennego członkom Zarządu następuje w oparciu o wynik przeprowadzonej oceny efektywności ich pracy, tj. wypełnienia kryteriów, wyznaczonych indywidualnie każdemu członkowi Zarządu przez Radę Nadzorczą. Kryteria te (w szczególności: finalizacja transakcji sprzedaży inwestycji biurowych, rozpoczęcie nowych projektów inwestycyjnych, wolumen sprzedaży oraz przekazanych nabywcom lokali mieszkalnych, wzrost ceny akcji) związane są z bieżącą i długoterminową strategią spółki, dzięki czemu wynagrodzenie zmienne charakter motywacyjny i aktywizuje do efektywnego osiągania zamierzonych celów zarówno w krótkim, jak i długim okresie.

06 Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników

Kryteria stosowane do wyznaczania wynagrodzenia członków Zarządu są ściśle powiązane ze strategią rozwoju Spółki. Każdy z członków Zarządu, w zależności od roli jaką pełni w Spółce, ma każdorocznie indywidualnie ustalone cele szczegółowe. Wspólnymi celami Zarządu były utrzymanie ciągłości i stabilności funkcjonowania firmy, w szczególności: utrzymanie nieprzerwanej pracy na budowach oraz w biurach sprzedaży mieszkań oraz zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników.

Osobne kryteria kształtowały się następująco:

- kryterium podlegającym ocenie w okresie 2020-2024 jest wzrost notowań akcji Spółki (obowiązuje ono wyłącznie p. Nicklasa Lindberga oraz p. Macieja Drozda i związane jest z Premią Długoterminową).

07 Informacje o zmianie wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej

Poniższa tabela prezentuje zmiany wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej (z tytułu pełnienia funkcji w Spółce oraz pozostałych spółkach Grupy) w ujęciu rocznym, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących Członkami Zarządu ani Członkami Rady Nadzorczej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

Pozycja	2021	2020	2019*
Wynagrodzenie członków Zarządu			
Nicklas Lindberg	6 205 163	3 760 429	24 971 106
Maciej Drozd	2 641 601	2 065 427	1 835 592
Marcin Materny	1 496 402	1 210 584	1 076 798
Małgorzata Turek	1 438 724	1 062 017	689 059
Rafał Mazurczak	1 381 267	1 203 164	1 202 708
Artur Langner	1 255 628	1 408 504	1 256 175
Waldemar Olbryk	794 783	1 230 816	1 094 804
Razem wynagrodzenie członków Zarządu	15 213 568	11 940 941	32 126 242
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej			
Noah M. Steinberg	240 000	137 086	-
Margaret Dezse	180 000	54 194	-
Sławomir Jędrzejczyk	180 000	54 194	-
Tibor Veres	84 000	75 194	-
Nebil Senman	60 375	60 900	60 000
Maciej Dyjas	60 000	60 000	60 000
Péter Kocsis	60 000	53 710	-
Bence Sass	60 000	53 710	-
Mark E. Abramson	-	126 290	180 000
Stefan Kawalec	-	128 184	180 000
Karim Khairallah	-	-	-
Laurent Luccioni	-	-	-
Sebastian Zilles	-	-	-
Razem wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	924 375	803 462	480 000
Średnie roczne wynagrodzenie pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani członkami Rady Nadzorczej w przeliczeniu na pełne etaty	132 006	131 818	136 786
Wyniki finansowe			
Wynik netto Spółki	27 842 000	57 825 000	21 412 000
Wynik netto Grupy	205 431 000	122 089 000	299 524 000

*Dane za rok 2019, z uwagi na ograniczoną dostępność danych, zostały zaprezentowane wg kwot faktycznie wypłaconych w roku 2019, niezależnie od okresu, za który były należne

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ECHO INVESTMENT S.A.
ZA ROK 2021 - ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 31 ZWZA ECHO INVESTMENT S.A. Z DNIA 15 CZERWCA 2022

Poniższa tabela zawiera porównanie danych w ujęciu łącznym:

Zmiana pozycji - w ujęciu bezwzględny	2021/2020	2020/2019
Wynagrodzenie członków Zarządu		
Nicklas Lindberg	2 444 734	-21 210 677
Maciej Drozd	576 174	229 835
Marcin Materny	285 818	133 786
Małgorzata Turek	376 707	372 958
Rafał Mazurczak	178 103	456
Artur Langner	-152 876	152 329
Waldemar Olbryk	-436 033	136 012
Wynagrodzenie członków Zarządu	3 272 627	-20 185 301
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
Noah M. Steinberg	102 914	137 086
Margaret Dezse	125 806	54 194
Sławomir Jędrzejczyk	125 806	54 194
Tibor Veres	8 806	75 194
Nebil Senman	-525	900
Maciej Dyjas	-	-
Péter Kocsis	6 290	53 710
Bence Sass	6 290	53 710
Mark E. Abramson	-126 290	-53 710
Stefan Kawalec	-128 184	-51 816
Karim Khairallah	-	-
Laurent Luccioni	-	-
Sebastian Zilles	-	-
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	120 913	323 462
Przeciętne roczne wynagrodzenie w przeliczeniu na pełne etaty	188	-4 968
Wynik netto Spółki	-29 983 000	36 413 000
Wynik netto Grupy	83 342 000	-177 435 000
Zmiana pozycji - w ujęciu względnym		
Wynagrodzenie członków Zarządu		
Nicklas Lindberg	65%	-85%
Maciej Drozd	28%	13%
Marcin Materny	24%	12%
Małgorzata Turek	35%	54%
Rafał Mazurczak	15%	-
Artur Langner	-11%	12%
Waldemar Olbryk	-35%	12%
Wynagrodzenie członków Zarządu	28%	-63%
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
Noah M. Steinberg	75%	n/d
Margaret Dezse	232%	n/d
Sławomir Jędrzejczyk	232%	n/d
Tibor Veres	12%	n/d
Nebil Senman	-1%	2%
Maciej Dyjas	-	-
Péter Kocsis	12%	n/d
Bence Sass	12%	n/d
Mark E. Abramson	-100%	-30%
Stefan Kawalec	-100%	-29%
Karim Khairallah	n/d	n/d
Laurent Luccioni	n/d	n/d
Sebastian Zilles	n/d	n/d
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	15%	67%
Przeciętne roczne wynagrodzenie w przeliczeniu na pełne etaty	-	-4%
Wynik netto Spółki	-52%	170%
Wynik netto Grupy	68%	-59%

08 Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej

Informacje na temat wysokości wynagrodzeń członków Zarządu od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Grupa”) zawarto w Załączniku 1, natomiast relacje między składnikami wynagrodzenia całkowitego tych osób zaprezentowano w Załączniku 2. W przypadku członków Rady Nadzorczej, odstąpiono od prezentacji takich danych, zgodnie z uzasadnieniem podanym w sekcji 03. *Wynagrodzenie całkowite członków Rady Nadzorczej* niniejszego Sprawozdania.

09 Informacja na temat liczby przyznanych lub zaoferowanych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej instrumentów finansowych oraz głównych warunków wykonywania praw z tych instrumentów

W roku 2021, Spółka zawarła z p. Nicklasem Lindbergiem oraz p. Maciejem Drozdem umowy w przedmiocie ustalenia warunków dodatkowego wynagrodzenia motywacyjnego w postaci premii długoterminowej. Na dzień 31.12.2021 przyznano 430 956 akcji Spółki (ekwiwalent pieniężny 1 905 080 zł) p. Nicklasowi Lindbergowi i 215 478 akcji Spółki (ekwiwalent pieniężny 952 540 zł) p. Maciejowi Drozdowi. Użyte w niniejszym akapicie sformułowanie „przyznanie” nie odnosi się do fizycznie wyemitowanych lub udzielonych akcji, a do częściowo nabytych uprawnień do instrumentów kapitałowych w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2. Dalsze dane szczegółowe w zakresie ww. umów, a także warunki realizacji premii opisano w odpowiednim punkcie sekcji 02. *Wynagrodzenie całkowite członków Zarządu* niniejszego Sprawozdania.

Poza wyżej wymienionym programem premiowym rozliczanym w oparciu o akcje, członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej nie przyznano ani nie zaoferowano żadnych instrumentów finansowych.

10 Informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia

W latach objętych niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie złożyła żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych poszczególnym członkom Zarządu.

11 Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania Polityki wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa.

W latach objętych niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły w Spółce odstępstwa od procedury wdrażania Polityki wynagrodzeń.

12 Wyjaśnienie o sposobie uwzględnienia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki opiniującej Sprawozdanie za lata 2019-2020

W dniu 28 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 25, pozytywnie opiniującą Sprawozdanie za lata 2019-2020. Walne Zgromadzenie nie uchwaliło żadnych komentarzy w stosunku do treści bądź kształtu Sprawozdania.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ECHO INVESTMENT S.A.
 ZA ROK 2021 - ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 31 ZWZA ECHO INVESTMENT S.A. Z DNIA 15 CZERWCA 2022

ZAŁĄCZNIK 1: Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2021 z tytułu pełnienia funkcji w Spółce i pozostałych spółkach Grupy*, w podziale na składniki wynagrodzenia

Wynagrodzenie za rok 2021:

Członek Zarządu	Echo Investment S.A.				Pozostałe spółki Grupy*				Razem
	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Inne świadczenia pieniężne	Świadczenia niepieniężne	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Inne świadczenia pieniężne	Świadczenia niepieniężne	
Nicklas Lindberg	1 376 985	1 825 540	-	667 853	2 334 784	-	-	-	6 205 163
Maciej Drozd	527 288	770 520	-	33 336	1 305 658	-	-	4 800	2 641 601
Marcin Materny	360 000	189 000	-	4 886	630 000	273 000	39 516	-	1 496 402
Małgorzata Turek	284 000	192 000	-	4 724	516 000	412 000	30 000	-	1 438 724
Rafał Mazurczak	284 000	189 000	-	10 235	496 000	323 000	79 032	-	1 381 267
Artur Langner	230 505	192 000	-	5 124	480 000	312 000	36 000	-	1 255 628
Waldemar Olbryk	204 286	561 000	14 000	15 497	-	-	-	-	794 783
Razem	3 267 064	3 919 060	14 000	741 655	5 762 442	1 320 000	184 548	4 800	15 213 568

* w roku 2021: Projekt Echo 111 sp. z o.o., Projekt Echo 115 sp. z o.o., Projekt Echo 120 sp. z o.o., Projekt Echo 122 sp. z o.o., Dagnall sp. z o.o., Elektrownia RE sp. z o.o., Gosford sp. z o.o., Grupa Echo sp. z o.o., Stranraer sp. z o.o., Projekt Echo 130 sp. z o.o., Projekt Echo 127 sp. z o.o., Projekt Echo 136 sp. z o.o., Cornwall Investments sp. z o.o., RPGZ IX sp. z o.o., Potton sp. z o.o., Doxent sp. z o.o., Echo Advisory Services sp. z o.o.

ZAŁĄCZNIK 2: Relacja składników wynagrodzenia całkowitego członków Zarządu Spółki za rok 2021 z tytułu pełnienia funkcji w Spółce i pozostałych spółkach Grupy*

Relacje składników wynagrodzenia całkowitego członków Zarządu za rok 2021:

Członek Zarządu	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Inne świadczenia pieniężne	Świadczenia niepieniężne	Razem
Echo Investment S.A.					
Nicklas Lindberg	36%	47%	0%	17%	100%
Maciej Drozd	40%	58%	0%	3%	100%
Marcin Materny	65%	34%	0%	1%	100%
Małgorzata Turek	59%	40%	0%	1%	100%
Rafał Mazurczak	59%	39%	0%	2%	100%
Artur Langner	54%	45%	0%	1%	100%
Waldemar Olbryk	26%	71%	2%	2%	100%
Pozostałe spółki Grupy*					
Nicklas Lindberg	100%	-	-	-	100%
Maciej Drozd	100%	-	-	0%	100%
Marcin Materny	67%	29%	4%	-	100%
Małgorzata Turek	54%	43%	3%	-	100%
Rafał Mazurczak	55%	36%	9%	-	100%
Artur Langner	58%	38%	4%	-	100%
Waldemar Olbryk	-	-	-	-	-
Razem Grupa*					
Nicklas Lindberg	60%	29%	-	11%	100%
Maciej Drozd	69%	29%	-	1%	100%
Marcin Materny	66%	31%	3%	0%	100%
Małgorzata Turek	56%	42%	2%	0%	100%
Rafał Mazurczak	56%	37%	6%	1%	100%
Artur Langner	57%	40%	3%	0%	100%
Waldemar Olbryk	26%	71%	2%	2%	100%

* w roku 2021: Projekt Echo 111 sp. z o.o., Projekt Echo 115 sp. z o.o., Projekt Echo 120 sp. z o.o., Projekt Echo 122 sp. z o.o., Dagnall sp. z o.o., Elektrownia RE sp. z o.o., Gosford sp. z o.o., Grupa Echo sp. z o.o., Stranraer sp. z o.o., Projekt Echo 130 sp. z o.o., Projekt Echo 127 sp. z o.o., Projekt Echo 136 sp. z o.o., Cornwall Investments sp. z o.o., RPGZ IX sp. z o.o., Potton sp. z o.o., Doxent sp. z o.o., Echo Advisory Services sp. z o.o.

ZAŁĄCZNIK 3: Premia roczna za 2021 r.

Poniższa tabela prezentuje Premię Roczną członków Zarządu za rok 2021, która została przeznaczona do wypłaty w roku 2022:

<u>Członek Zarządu</u>	<u>Echo Investment S.A.</u>	<u>Pozostałe spółki Grupy</u>
Nicklas Lindberg	793 349	-
Maciej Drozd	422 829	-
Waldemar Olbryk	-	-
Małgorzata Turek	252 450	440 550
Rafał Mazurczak	260 100	453 900
Marcin Materny	-	-
Artur Langner	208 373	416 747

Kwoty premii dla p. Nicklasa Lindberga oraz Macieja Drozda wynoszą odpowiednio 171 080 EUR i 91 180 EUR. W powyższej tabeli kwoty te zostały przeliczone na PLN z wykorzystaniem kursu średniego EUR/PLN wg NBP na dzień 4 kwietnia 2022 r., tj. 4,6373.

PODPISY NA NASTĘPNYCH STRONACH:

STRONA Z PODPISEM:

Noah Steinberg
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Tibor Veres
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Péter Kocsis
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Bence Sass
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Margaret Dezse
Niezależny Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Sławomir Jędrzejczyk
Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Maciej Dyjas
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Nebil Senman
Członek Rady Nadzorczej

podpis