

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Echo Investment S.A. (Spółki) z wyników:**

- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2024 r. oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2024 r.,
- oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa art. 380¹ oraz art. 382 § 4 kodeksu spółek handlowych,
- oceny sytuacji Echo Investment S.A. z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego,
- oceny zasadności wydatków na sponsoring oraz darowizny ponoszonych przez Echo Investment S.A. i Grupę Kapitałową Echo Investment wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele,
- oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w regulaminie giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto z 2024 r.,
- realizacji polityki różnorodności,
- pracy Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w 2024 r.

WSTĘP

Rada Nadzorcza Echo Investment Spółki Akcyjnej („Rada Nadzorcza”, „Spółka”) na podstawie art. 382 § 3 i 3¹ kodeksu spółek handlowych (KSH) oraz § 16 ust. 1 Statutu Spółki, stosownie do Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („Dobre Praktyki”) przyjętych uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 29 marca 2021 r., przedstawia sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w roku obrotowym 2024. („Sprawozdanie”).

1. WNIOSKI Z OCENY JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2023 R. ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2024 R.

Rada Nadzorcza spółki Echo Investment S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r., dokonała pozytywnej oceny przedstawionych przez Zarząd poniższych dokumentów, stwierdzając, iż są one zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

- a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024 obejmującego:
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r., które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 3 449 556 tys. zł,
 - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 r., wykazujący przychody na poziomie 148 592 tys. zł, zysk brutto w kwocie 21 201 tys. zł i zysk netto w kwocie 2 085 tys. zł,
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 34 403 tys. zł,
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące kapitał własny w kwocie 1 227 581 tys. zł,
 - noty objaśniające,
- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024 obejmującego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024, które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 6 772 886 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 r., wykazujący przychody na poziomie 1 083 405 tys. zł, zysk brutto na poziomie 83 623 tys. zł i zysk netto w kwocie 15 623 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 447 631 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące kapitał własny w kwocie 2 012 182 tys. zł,
 - noty objaśniające,
- c) sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Echo Investment S.A. i jej Grupy za 2024 r.

Badanie zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 144 (Biegły Rewident lub Audytor), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, z którą Zarząd spółki Echo Investment S.A. zawarł stosowną umowę.

Jednocześnie Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- a) Audytor oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją Audytora i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Echo Investment S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Echo Investment S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami Biegłego Rewidenta dotyczącymi jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również powyższe sprawozdania były przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, który zarekomendował Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej oceny.

Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Echo Investment S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Echo Investment prawidłowo i rzetelnie odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej. Ponadto sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i identyfikacji wszelkich ryzyk. Rada Nadzorcza potwierdza również, że informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanych sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne. Stwierdzenia te Rada Nadzorcza oparła na jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz treści opinii i raportu Biegłego Rewidenta.

Opinia Biegłego Rewidenta potwierdza, że sprawozdania sporządzone zostały w sposób prawidłowy, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dn. 29 września 1994 r. i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

2. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WOBEC RADY NADZORCZEJ, O KTÓRYCH MOWA ART. 380¹ ORAZ ART. 382 § 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

W 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki pozostawali w stałym kontakcie z Członkami Zarządu Spółki, prowadząc konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzenia Rady przez Zarząd Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w kontakcie

z Zarządem Spółki, między innymi poprzez obecność przedstawicieli Zarządu na posiedzeniach Rady Nadzorczej, w trakcie których członkowie Zarządu wyczerpująco informowali o sytuacji Spółki i jej Grupy, w tym w zakresie jej majątku, także o istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki. Ponadto Zarząd informował Radę Nadzorczą o istotnych sprawach również poza posiedzeniami.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd w należyty sposób i właściwą częstotliwością umożliwiającą sprawowanie nadzoru przekazywał Radzie Nadzorczej wskazane powyżej informacje i pozostawał z Radą Nadzorczą w dobrym kontakcie.

Rada Nadzorcza otrzymując od Zarządu niniejsze informacje nie korzystała z uprawnień do żądania od Zarządu dodatkowych informacji poza wskazanymi powyżej, a ponadto nie korzystała z uprawnień do żądania sporządzenia i przekazywania informacji, dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.

3. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM DORADCOM RADY NADZORCZEJ OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym nie zlecała badań we wskazanym wyżej trybie i w związku z tym koszty z tego tytułu nie zostały poniesione.

4. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH ICH STOSOWANIA OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY I PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY.

Od początku 2021 r. Emitent stosował się do kodeksu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” („DPSN 2016”), natomiast od 1 lipca 2021 r. weszły w życie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021” („dalej: DPSN 2021”).

Rada Nadzorcza została zapoznana przez Zarząd Emitenta z nowymi przepisami stanowiącymi zbiór zasad stanowiących Dobre Praktyki Spółek Notowanych 2021 oraz informacją na temat zakresu stosowania przez Emitenta zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Stosowny raport w tym zakresie został przez spółkę Echo Investment S.A. opublikowany w dniu 30 lipca 2021 r.

„Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 7 zasad: 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.11.6., 4.1., 4.3., 6.3

Zgodnie z formułą stosuj lub wyjaśnij Spółka opublikowała wyjaśnienia do niestosowanych zasad:

1.4.2. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka zamierza stosować tę Zasadę w przyszłości

2.1. *Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30 proc.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka posiada politykę różnorodności w stosunku do osób zatrudnionych natomiast ze względu na to, że Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie przyjęły dotychczas uchwał w tej sprawie, Spółka nie przyjęła polityki różnorodności w zakresie zróżnicowania pod względem płci w stosunku do Zarządu i Rady Nadzorczej. Na potwierdzenie, iż Zarząd Spółki stosuje politykę różnorodności w przypadku zatrudniania szeroko pojętej kadry zarządzającej, obejmującej ogół stanowisk dyrektorskich i kierowniczych, Spółka informuje, iż wskaźnik różnorodności określający udział kobiet w tak zdefiniowanej kadrze zarządzającej wynosi ok 30 proc.

2.2. *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30 proc., zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Ze względu na fakt, że Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie przyjęły dotychczas uchwał w tej sprawie, Spółka nie przyjęła polityki różnorodności w zakresie zróżnicowania pod względem płci w stosunku do Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.11.6. *informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka nie stosuje zasady 2.1. wobec czego Sprawozdanie Rady Nadzorczej nie będzie zawierało treści o których mowa w zasadzie 2.11.6.

4.1. *Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania*

akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Mając na uwadze ryzyka prawne związane z e-walnymi oraz aktualną strukturę akcjonariatu, Emitent zdecydował, iż na chwilę obecną nie będzie prowadził obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne). W miarę wyeliminowania ryzyk tak prowadzonych obrad WZA oraz zgłaszania takiej potrzeby przez znaczącą liczbę akcjonariuszy, Emitent rozważy wprowadzenie tej zasady w życie.

4.3. *Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ale po zakończeniu walnego zgromadzenia udostępnia zapis audiowizualny przebiegu obrad walnego zgromadzenia na swojej stronie internetowej.

6.3. *Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka jest stroną umów, zgodnie z którymi możliwe będzie nabycie przez osoby uprawnione akcji poniżej kursu rynkowego, jednak pod warunkiem realizacji odpowiednich długoterminowych celów finansowych i o ile stosowne uchwały zostaną podjęte przez Walne Zgromadzenie. Zawarcie tych umów w lipcu 2021 r. było przedmiotem raportu bieżącego."

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, wynikające z Regulaminu Giełdy oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych., zapewniając wszystkim interesariuszom rynku kapitałowego równy dostęp do informacji.

Na stronie internetowej spółki Echo Investment S.A., w zakładce Relacje inwestorskie, <https://www.echo.com.pl/relacje-inwestorskie.html>)

zamieszczane są wszelkie informacje istotne dla inwestorów. W tej sekcji jest również zakładka poświęcona łaadowi korporacyjnemu, w której znajduje się pełny raport dotyczący zakresu stosowania przez spółkę zasad zawartych w DPSN 2021.

5. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA SPONSORING ORAZ DAROWIZNY PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WRAZ Z WARTOŚCIĄ WYDATKÓW NA TEGO RODZAJU CELE.

Realizując zasadę 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza Emitenta zapoznała się z wydatkami Spółki dotyczącymi wydatków na sponsoring oraz darowizny Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment za 2024 r.

Wydatki sponsoringowe i na darowizny Emitenta wyniosły: 310,5 tys. zł, w tym 80,5 tys. zł to darowizny rzeczowe lub w postaci usług.

Wydatki sponsoringowe i na darowizny Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły: 405,5 tys. zł.

Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. pozytywnie oceniła ww. wydatki.

6. OCENA SYTUACJI ECHO INVESTMENT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2024 R. Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Ocena sytuacji Spółki

Najważniejsze zdarzenia oraz znaczące dla działalności Spółki i jej Grupy przedstawione przez Zarząd dotyczą umów zawartych w 2024r.

6.1 Organizacja

W objętym okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian organizacji Grupy Kapitałowej Spółki.

6.2 Umowy finansowe (akcje i obligacje)

Emisja obligacji publicznych przez Echo Investment dla inwestorów indywidualnych

Seria	S	S2	T
Data emisji	31.01.2024	20.03.2024	20.05.2024
Wartość serii	70 mln zł	70 mln zł	60 mln zł
Termin zapadalności	4 lata	4 lata	4 lata
Oprocentowanie	WIBOR 6M + marża 4%	WIBOR 6M + marża 4%	WIBOR 6M + marża 3,8%
Agent oferujący	Konsorcjum: 1) Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego 2) Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna	Konsorcjum: 1) Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego 2) Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna 3) Noble Securities Spółka Akcyjna	Konsorcjum: 1) Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego 2) Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna

	3) Noble Securities Spółka Akcyjna	3) Noble Securities Spółka Akcyjna
--	---------------------------------------	---------------------------------------

Obligacje zwykłe na okaziciela serii S, S2 i T zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Obligacje serii S (PLECHPS00399), S2 (PLECHPS00399) i T (PLECHPS00415) są notowane w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pieniądze pozyskane z emisji deweloper wykorzystał na finansowanie rozwoju biznesu oraz rolowanie długu spółki zapadającego w 2024 i w 2025 r.

Oferta publiczna obligacji przeprowadzona została na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego 19 czerwca 2023 r. oraz suplementów.

Emisja obligacji przez Echo Investment dla inwestorów instytucjonalnych

Seria	4I/2024	5I/2024	6I/2024
Data emisji	27.02.2024	13.05.2024	1.08.2024
Wartość serii	100 mln zł	100 mln zł	200 mln
Termin zapadalności	5 lat	5 lat	5 lat
Oprocentowanie	WIBOR 6M + marża 4,5%	WIBOR 6M + marża 4,5%	WIBOR 6M + marża 4,5%
Agent oferujący	Ipopema Securities S.A.	Ipopema Securities S.A.	Ipopema Securities S.A.

Obligacje serii 4I (PLO017000103), serii 5I (PLO017000111) i serii 6I (PLO017000129) nie są zabezpieczone i zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pieniądze pozyskane z emisji deweloper wykorzystał na rolowanie części długu spółki z tytułu obligacji, zapadającego w 2024 r. i w 2025 r.

Oferta obligacji serii 4I/2024 i 5I/2024 i 6I/2024 przeprowadzona została na podstawie umowy z agentem Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach ustanowionego w 2022 r. programu emisji obligacji Spółki do łącznej kwoty 500 mln zł, podwyższonej aneksem z 25 października 2023 r. do łącznej kwoty 1 mld zł.

Obligacje wykupione przez Echo Investment S.A. (w tys. PLN)

Emitent	Seria	Kod ISIN	Data wykupu	Wartość nominalna
Echo Investment S.A.	1P/2021	PLO017000053	27.02.2024	16 113
Echo Investment S.A.	2/2021	PLO017000061	27.02.2024	71 670
Echo Investment S.A.	1/2021	PLO017000046	27.02.2024	12 210
Echo Investment S.A.	2/2021	PLO017000061	10.05.2024	100 330
Echo Investment S.A.	1/2020	PLO017000012	31.05.2024	70 000
Echo Investment S.A.	1/2021	PLO017000046	17.09.2024	182 790
Echo Investment S.A.	1P/2021	PLO017000053	22.10.2024	171 887

Wszystkie nabyte obligacje zostały umorzone

Obligacje walutowe wykupione przez Echo Investment S.A. (w mln euro)

Emitent	Seria	Kod ISIN	Data wykupu	Wartość nominalna
Echo Investment S.A.	1E/2020	PLECHPS00316	23.10.2024	8,7

Spółka Echo Investment S.A. wykupiła zgodnie z terminem wykupu 23 października 2024 roku r. 8 700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 8,7 mln euro serii 1E/2020 (PLECHPS00316).

Podwyższenie maksymalnej wartości Programu Emisji obligacji Archicom S.A. dla inwestorów instytucjonalnych

Data aneksu do umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r.	2.02.2024	17.05.2024
Kwota podwyższenia łącznej maksymalnej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji	z 350 mln zł do 500 mln zł	z 500 mln zł do 800 mln zł
Bank	mBank S.A.	mBank S.A.

Emisja obligacji przez Archicom S.A. dla inwestorów instytucjonalnych

Seria	M9/2024	M10/2024
Data emisji	1.03.2024	19.06.2024
Wartość serii	168 mln zł	190 mln zł
Termin zapadalności	3 lata	4 lata
Oprocentowanie	WIBOR 3M + marża 3,5%	WIBOR 3M + marża 3,5%

Agent oferujący	mBank	mBank
-----------------	-------	-------

Obligacje M9/2024 nie są zabezpieczone i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Obligacje M10/2024 nie są zabezpieczone i są notowane na Giełdzie Papierów wartościowych. Pieniądze pozyskane z emisji Spółka wykorzysta na finansowanie rozwoju biznesu.

Spółka nabyła w celu umorzenia poniższe obligacje:

Emitent	Seria	Kod ISIN	Data wykupu	Wartość nominalna
Archicom S.A.	M6/2022	PLO221800090	23.02.2024	2,5 mln zł
Archicom S.A.	M6/2022	PLO221800090	23.02.2024	58,7 mln zł

6.3 Dywidendy

W objętym okresie sprawozdawczym nie była wypłacona zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok. Zysk netto za rok 2024 zgodnie z rekomendacją Zarządu zostanie przeznaczony na zwiększenie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Walne Zgromadzenie.

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A.

26 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Echo Investment S.A. podjęło standardowe uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu za 2023 r., przyjęciu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników za rok 2023 oraz o wynagrodzeniach, udzieleniu absolutorium wszystkim członkom zarządu i rady nadzorczej a także w sprawie polityki wynagrodzeń i powołania pełnomocnika WZA do zawarcia umów z członkami zarządu.

Akcjonariusze w tym samym dniu podjęli również uchwałę o przeznaczeniu wypracowanego w 2023 r. zysku. Zysk netto w wysokości 50 mln zł powiększony o kwotę pochodzącą z Funduszu Dywidendowego do łącznej kwoty 90,8 mln zł, został przeznaczony do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki. Ponieważ kwota 90,8 mln zł, tj. 0,22 zł na jedną akcję, została wypłacona 10 listopada 2023 r. tytułem zaliczki na poczet dywidendy, w związku z czym, Spółka nie wypłaciła dodatkowych środków z zysku za rok obrotowy 2023.

6.4 Projekty

Budynek Office House w Warszawie otrzymał finansowanie od konsorcjum polskich banków

23 lipca 2024 r. została zawarta umowa kredytowa z konsorcjum składającym się z Banku Pekao S.A. (Agent Kredytu) i Santander Bank Polska S.A. (Agent Rachunków i Agent Zabezpieczeń), na mocy której banki przyznały Echo Investment i AFI Europe kredyt budowlano-inwestycyjny w wysokości 103,4 mln EUR i 20 mln PLN kredytu obrotowego VAT. Office House – pierwszy etap wielofunkcyjnego projektu Towarowa 22 – będzie gotowy wiosną 2025 r.

Rozpoczęcie realizacji dwóch akademików StudentSpace w Krakowie

19 sierpnia 2024 r., Student Space, platforma prywatnych akademików uruchomiona na początku roku przez Echo Investment, Signal Capital Partners i Griffin Capital Partners, ogłosiła rozpoczęcie budowy pierwszych projektów. Spółka zabezpieczyła atrakcyjne działki w Krakowie pod trzy nowoczesne akademiki.

Strategiczna lokalizacja nowych obiektów zapewni ponad 1 200 studentom wygodny dojazd komunikacją miejską do krakowskich uczelni i centrum miasta. Student Space zapowiedział też rozpoczęcie pierwszej inwestycji w Warszawie w 2025 r. W ciągu najbliższych 3-5 lat spółka chce mieć w swojej ofercie 5 000 łóżek.

Archicom zaprezentował wizję osiedla na warszawskim Służewcu na podstawie specustawy mieszkaniowej

17 października 2024 r. Archicom rozpoczął dialog o inwestycji Postępu 2, która planowana jest na podstawie specustawy mieszkaniowej. Zaprezentowana koncepcja osiedla u zbiegu ulic Postępu i Bokerskiej zakłada realizację około 420 mieszkań w 5 budynkach. Zgodnie z obecnym założeniem, Archicom sfinansowałby także rozbudowę pobliskiej szkoły podstawowej, remonty sąsiednich ulic, a także rewitalizację zielonego skweru o powierzchni 3 000 mkw.

Ostateczną decyzję o możliwości realizacji projektu przy ul. Postępu 2 podejmą uchwałą radni m. st. Warszawy.

Echo Investment zakończyło budowę kompleksu biurowego Brain Park w Krakowie

Z początkiem 2024 r. pozwolenie na użytkowanie otrzymał drugi etap inwestycji Echo Investment w centrum Krakowa. Kompleks biurowy Brain Park położony u zbiegu alei Pokoju i ulicy Fabrycznej w Krakowie wzbogacił regionalny rynek o łącznie 43 100 mkw. powierzchni.

Echo Investment sprzedało biurowiec React na rzecz Summus Capital

27 listopada 2024 r. Echo Investment podpisało wstępną umowę sprzedaży budynku React zlokalizowanego przy al. Piłsudskiego 24 w Łodzi. Po sfinalizowaniu transakcji o wartości 32,5 mln euro, biurowiec stanie się własnością firmy inwestycyjnej Summus Capital z siedzibą w Estonii.

Położony w centrum Łodzi React oferuje ponad 15 tys. mkw. komfortowej przestrzeni biurowej. Budynek jest w pełni wynajęty przez takie firmy jak m.in.: Alorica Inc. i Grupa Bank Pekao S.A. Mieści się w nim też centrum medyczne Enel-Med.

6.5 ESG

Przyjęcie strategii ESG przez Grupę Echo-Archicom

28 marca 2023 r. Grupa Echo-Archicom ogłosiła Strategię ESG Echo - Archicom 2030. Jest to rozpisana na etapy droga prowadząca Grupę do dekarbonizacji, zeroemisyjności budowanych inwestycji, dalszego zwiększania roli zieleni w inwestycjach oraz wspierania prawidłowego rozwoju miast. Obie firmy zamierzają również zapewnić swoim pracownikom równe szanse rozwoju, maksymalizować bezpieczeństwo na budowach oraz wzmacniać ład korporacyjny.

Strategia zrównoważonego rozwoju Echo-Archicom 2030 jest podzielona na trzy bloki odpowiadające środowisku (E), społeczeństwu (S) i łaadowi korporacyjnemu (G). Wszystkie określone cele są zgodne z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ, są konkretne i możliwe do zmierzenia.

6.7 System kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w Spółce

System kontroli wewnętrznej i Zarządzanie Ryzykiem

Szczegółowy opis głównych cech ładu organizacyjnego w obszarze stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem został przedstawiony przez Zarząd w Sprawozdaniu z zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2024 r.

System Kontroli Wewnętrznej składa się z trzech głównych poziomów: pierwszego poziomu realizowanego w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym w obszarze bezpośrednio związanym z procesem deweloperskim oraz wytwarzanymi produktami i usługami; drugiego poziomu realizowanego poprzez monitoring i nadzór w ramach funkcji wspierających koncentrujących się na rolach zarządzania ryzykiem takich jak zgodność z prawem, zasadami etycznymi oraz regulacjami wewnętrznymi, funkcje kontrolingowe, bezpieczeństwo informacji i technologii, rozwój i zapewnianie jakości czy sprawozdawczość; poziom trzeci realizowany jest przez funkcję audytu wewnętrznego, która dostarcza niezależnego i obiektywnego zapewnienia a także świadczy usługi doradcze w zakresie adekwatności i skuteczności procesów ładu organizacyjnego i zarządzania ryzykiem.

Grupa Echo Investment (Grupa) stosuje Politykę Zarządzania Ryzykiem, która opisuje cele zarządzania ryzykiem, jego miejsce w ramach systemu zarządzania oraz odpowiedzialność i uprawnienia osób uczestniczących w procesie. Głównym jego celem jest zapewnienie trwałego i stabilnego wzrostu poprzez realizację celów strategicznych i operacyjnych Grupy a także promowanie proaktywnego podejścia do raportowania, szacowania i zarządzania ryzykami związanymi z jej działalnością. Za zarządzanie ryzykiem w ujęciu całościowym odpowiada Zarząd Echo Investment S.A. Za zarządzanie ryzykiem w spółkach Grupy odpowiadają Zarządy poszczególnych spółek. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu nadzorują proces zarządzania ryzykiem w Grupie, weryfikując, czy przyjęte strategie, procedury i procesy pozwalają na identyfikację kluczowych istotnych ryzyk, ich odpowiednią ocenę oraz pozwalają na wdrożenie odpowiednich środków zaradczych przez Zarząd, zgodnie z celami strategicznymi i operacyjnymi Grupy Echo.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia istniejący w Spółce system raportowania finansowego realizowany przez Dział Finansowy. Spółka posiada system kontroli wewnętrznej dbający o rzetelność i wiarygodność sprawozdań finansowych. Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki składa się z wielu etapów. Każdy etap jest kończony weryfikacją danych. Spółka posiada własne procedury sporządzania sprawozdań finansowych, których celem jest zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie. Raportowanie finansowe podlega zarówno kontroli wewnętrznej w samej Spółce, jak również okresowej kontroli zewnętrznej - sprawozdania finansowe Spółki, jak i sprawozdanie skonsolidowane po ich opracowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddawane są badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Należy podkreślić, że biegły rewident po zbadaniu sprawozdań Spółki za 2024 r. uznał je za rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, nie wnosząc do nich żadnych zastrzeżeń.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno proces sporządzania sprawozdań finansowych jak i same sprawozdania finansowe Spółki są dobrej jakości. Ponadto w Spółce jest prowadzona bieżąca weryfikacja planów ekonomiczno – finansowych. W trakcie roku Zarząd na bieżąco analizuje wyniki finansowe. Informacje bieżące w tym zakresie są prezentowane i omawiane z Komitetem Audytu i Radą Nadzorczą Spółki

W obszarze IT kontrolą wewnętrzną objęte jest dostosowanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, zabezpieczenie danych, tworzenie kopii zapasowych oraz działania z obszaru cyberbezpieczeństwa. Kluczowe procesy informatyczne monitorowane są na bieżąco. W spółce procesy

te są realizowane przez wyodrębnioną do tego celu komórkę – Dział IT. Zarząd ocenia pozytywnie kontrolę wewnętrzną w obszarze technologii informatycznych.

Rada Nadzorcza nie identyfikuje istotnych obszarów działalności nie objętych wystarczająco efektywnym systemem kontroli wewnętrznej. W ocenie Rady Nadzorczej, kluczowe dla Spółki procesy zmniejszające jej ekspozycję na ryzyka biznesowe działają w sposób prawidłowy i efektywny, zwłaszcza dzięki nadzorowi ze strony Zarządu.

Compliance

W Echo Investment S.A. zarządzanie zgodnością (Compliance) mieści się w obowiązkach kilku pracowników działu prawnego oraz m.in. Komitetu ds. Etyki. Zadaniem tych pracowników działu prawnego jest badanie zgodności z obowiązującym prawem uchwalanych regulacji wewnętrznych, dostosowywanie regulacji wewnętrznych Grupy Echo do zmieniającego się otoczenia prawnego i rynkowego, a także doradztwo w zakresie stosowania obowiązujących przepisów prawa, w tym przestrzegania regulacji w zakresie m.in. ochrony danych osobowych, ochrony informacji poufnych, przeciwdziałania korupcji, przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, regulacje antymobbingowe, regulacje dotyczące ochrony osób zgłaszających (sygnalistów) i inne.

Komitet ds. Etyki to ciało doradcze Zarządu, do zadań którego należy m.in. czuwanie nad prawidłową realizacją procedur i stosowaniem się do przyjętych i na bieżąco aktualizowanych kodeksów, regulaminów i innych regulacji wewnętrznych, w szczególności Kodeksu antykorupcyjnego, Polityki filantropii i sponsoringu, czy zawierania i realizacji umów z wykonawcami i dostawcami, jak i podobnych.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo dokonuje procesu wdrażania obowiązującego prawa, tak aby wszystkie regulacje, przepisy i standardy zostały w jasny i przejrzysty sposób wprowadzone i w należyty sposób zastosowane.

Funkcja audytu wewnętrznego w Spółce

W Grupie Echo funkcjonuje dział Audytu Wewnętrznego, który dokonuje niezależnej oceny systemów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i zgodności. Zadania audytowe realizowane są w oparciu o roczne plany audytów, zatwierdzane i przyjmowane przez Komitet Audytu. Realizowane są także audyty doraźne, zlecane przez Komitet Audytu lub Zarząd Spółki. Wyniki prac audytu wewnętrznego raportowane są bezpośrednio do Komitetu Audytu oraz Zarządu Spółki. Dział audytu wewnętrznego posiada bezpośredni i nieograniczony dostęp do Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Zarządu Spółki. Dyrektor Audytu Wewnętrznego raportuje funkcjonalnie do Komitetu Audytu oraz administracyjnie do Prezesa Zarządu.

Co najmniej raz w roku, Dyrektor Audytu Wewnętrznego przedstawia do Komitetu Audytu swoją ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz zgodności, a także w zakresie funkcjonowania komórki audytu wewnętrznego.

Dyrektor Działu Audytu Wewnętrznego spełnia kryteria i zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, stosowanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd, w trakcie bieżącej pracy prawidłowo wykonuje swoje zadania w ww. zakresie

7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W 2024 R.

W 2024 r. Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy i innych Interesariuszy.

W 2024 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki pozostawali w stałym kontakcie z Członkami Zarządu Spółki, prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzenia Rady przez Zarząd Spółki. Czynności te obejmowały m.in.:

- analizę i ocenę bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań i zawieranie umów związanych z działalnością Spółki,
- nadzór nad procedurami administracyjnymi dotyczącymi projektów realizowanych przez Grupę Echo Investment.

Skład rady nadzorczej w 2024 r. nie uległ zmianie. Na 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

Noah Steinberg – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tibor Veres – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sławomir Jędrzejczyk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Maciej Dyjas – Członek Rady Nadzorczej

Margaret Dezsé – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Péter Kocsis – Członek Rady Nadzorczej

Bence Sass – Członek Rady Nadzorczej

Nebil Senman – Członek Rady Nadzorczej.

Maciej Dyjas i Nebil Senman są również członkami Rady Nadzorczej Murapol S.A. oraz Murapol Real Estate S.A. ("Grupa Murapol"). Maciej Dyjas i Nebil Senman nie postrzegają równoczesnego uczestnictwa w Radach Nadzorczych Grupy Murapol i Spółki jako przeszkody w pełnieniu swoich funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że Grupa Murapol i Spółka działają w podobnych segmentach rynku mieszkaniowego, nie mogą oni wykluczyć, że od czasu do czasu może wystąpić sytuacja, w której wystąpi konflikt interesów lub możliwość jego powstania.

Maciej Dyjas i Nebil Senman lub podmioty z nimi powiązane posiadają, bezpośrednio lub pośrednio, mniejszościowe udziały w spółkach Grupy Echo Investment i Grupy Murapol i/lub związane z nimi prawo do dodatkowego udziału w zysku w zależności od wyników osiągniętych przez inwestycje, oraz są faktycznymi udziałowcami spółek Griffin Advisors sp. z o.o. i Griffin Real Estate sp. z o.o., które są zatwierdzonymi podwykonawcami i mogą nadal świadczyć na rzecz Spółki usługi w zakresie zarządzania majątkiem i doradztwa strategicznego.

KOMITET AUDYTU SPÓŁKI

W 2024 r. nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki. Na 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Komitet Audytu składał się z następujących osób, będących członkami Rady Nadzorczej:

- Margaret Dezse – przewodnicząca Komitetu, niezależny członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jędrzejczyk – wiceprzewodniczący Komitetu, niezależny członek Rady Nadzorczej,
- Nebil Senman – członek Komitetu.

W roku 2024 były przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Komitetu Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

W 2024 r. prace Komitetu Audytu koncentrowały się na następujących kwestiach:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.
- Monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego przez audytora.
- Monitorowanie i kontrolowanie niezależności audytora.
- Monitorowanie systemów kontroli ryzyka i kontroli wewnętrznej.
- Analiza wybranych ryzyk w działalności Spółki.
- Monitorowanie wykonywania przez Spółkę wymogów wynikających z ustawy o biegłych rewidentach.
- Nadzorowanie jednostki audytu wewnętrznego w Spółce, w tym zatwierdzenie planu zadań audytu wewnętrznego oraz monitorowanie jego realizacji, przedyskutowanie konkluzji wynikających z raportu audytu dotyczącego oceny środowiska kontroli wewnętrznej oraz systemów zarządzania ryzykiem i compliance.

KOMITET INWESTYCYJNY

W Spółce działa Komitet Inwestycyjny, będący komitetem Rady Nadzorczej. Regulamin Komitetu Inwestycyjnego przewiduje jego następujące kompetencje:

- Nadzorowanie wykonania przez Spółkę celów określonych w rocznym planie biznesowym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- Zatwierdzanie czynności i transakcji nieuwjętych w rocznym planie biznesowym, o ile te czynności lub transakcje spełniają kryteria określone w regulaminie Komitetu Inwestycyjnego,
- Wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z niektórymi podmiotami powiązanymi ze Spółką.
- W 2024 r. nie było zmian w składzie Komitetu Inwestycyjnego Spółki. Na 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Komitet Inwestycyjny składał się z następujących osób, będących członkami Rady Nadzorczej: Noah Steinberg – Przewodniczący,
- Bence Sass,
- Peter Kocsis,
- Nebil Senman,
- Maciej Dyjas.

8. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto w kwocie 2 085 457,09 zł osiągniętego przez Echo Investment S.A. w 2024 r. i przeznaczenia go na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza akceptuje stanowisko Zarządu i zamierza taką informację przedstawić Walnemu Zgromadzeniu.

9. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

Rada Nadzorcza nie oceniała polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej z uwagi na fakt, że Spółka nie przyjęła do stosowania Zasady nr 2.1. DPSN 2021.

10. OCENA ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W 2024 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Echo Investment S.A. oraz jednostkami od niej zależnymi z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2024 R.:

Rada Nadzorcza wypełniała swoje zadania z uwzględnieniem zasady najwyższej staranności zawodowej celem sprawowania należytej kontroli nad Spółką. Liczba posiedzeń Rady Nadzorczej i jej Komitetów była wynikiem oceny własnej Rady Nadzorczej, a także była podyktowana zapotrzebowaniem zgłaszanym przez Zarząd Spółki oraz bieżącą sytuacją rynkową.

Rada Nadzorcza przy wykonywaniu swoich obowiązków działała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami, w tym w szczególności w zakresie swoich kompetencji określonych przepisami Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Kodeksu spółek handlowych.

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 Dezze
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