



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

ECHO
investment

SPIS TREŚCI

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	3
II. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.....	4
1. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
2. Skonsolidowany kwartalny rachunek zysków i strat.....	6
3. Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
5. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
6.1. Informacje podstawowe.....	11
6.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego.....	11
6.3. Skutki zmiany zastosowanych zasad rachunkowości (przekształcenia sprawozdań finansowych za poprzednie okresy).....	13
6.4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2016 roku.....	13
6.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	25
6.6. Informacje na temat segmentów Grupy Kapitałowej.....	26
6.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.....	26
6.8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	26
6.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	27
6.10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	28
6.11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	28
6.12. Skład Grupy Kapitałowej Echo Investment.....	30
6.13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	36
6.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	42
6.15. Struktura własności znaczących pakietów akcji Echo Investment SA.....	42
6.16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Echo Investment SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez Echo Investment SA informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	42
6.17. Informacje o postępowaniu przed sądem.....	43
6.18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	43
6.19. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki i udzielonych gwarancjach, których wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	43
6.20. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Echo Investment SA są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Echo Investment.....	43
6.21. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	44
III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r.....	45

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EURO	
	OD 01.01.2016 DO 31.03.2016	OD 01.01.2015 DO 31.03.2015	OD 01.01.2016 DO 31.03.2016	OD 01.01.2015 DO 31.03.2015
I. Przychody operacyjne	143 207	142 655	32 877	34 089
II. Zysk (strata) operacyjny	167 044	(80 863)	38 349	(19 323)
III. Zysk (strata) brutto	120 975	5 672	27 773	1 355
IV. Zysk (strata) netto	187 692	7 110	43 089	1 699
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 045)	37 762	(699)	9 024
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 216)	(114 471)	(17 268)	(27 354)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(332 150)	44 268	(76 253)	10 578
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	(410 411)	(32 441)	(94 220)	(7 752)
IX. Aktywa razem	8 211 060	6 519 510	1 923 686	1 529 863
X. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 263 402	3 155 593	764 549	740 489
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 922 540	2 732 778	918 972	641 271
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	850 859	552 887	199 339	129 740
XIII. Liczba akcji	412 690 582	412 690 582	412 690 582	412 690 582
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,68	0,01	0,39	-
XV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,91	7,65	1,85	1,79

II. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 R.

1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA [TYS. PLN]

	STAN NA 31.03.2016 KONIEC KWARTAŁU	STAN NA 31.12.2015 KONIEC POPRZEDNIEGO ROKU	STAN NA 31.03.2015 KONIEC KWARTAŁU
AKTYWA			
1. Aktywa trwale			
1.1. Wartości niematerialne i prawne	113	160	353
1.2. Rzeczowe aktywa trwale	16 669	17 645	45 430
1.3. Nieruchomości inwestycyjne	384 550	63 342	3 991 428
1.4. Nieruchomości inwestycyjne w budowie	1 286 243	1 398 628	1 269 990
1.5. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	-	-	5 116
1.6. Długoterminowe aktywa finansowe	13 987	14 065	12 929
1.7. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
1.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 915	78 682	68 099
	1 770 477	1 572 522	5 393 345
2. Aktywa obrotowe			
2.1. Zapasy	619 560	595 460	579 521
2.2. Należności z tytułu podatku dochodowego	7 480	6 391	9 442
2.3. Należności z tytułu pozostałych podatków	36 317	44 664	40 302
2.4. Należności handlowe i pozostałe	90 220	41 641	61 895
2.5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 978	23 381	27 279
2.6. Pochodne instrumenty finansowe	1 225	1 175	24 414
2.7. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	81 371	89 447	57 187
2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	413 155	821 305	326 125
	1 274 306	1 623 464	1 126 165
3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5 166 277	5 192 965	-
AKTYWA RAZEM	8 211 060	8 388 951	6 519 510

SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [TYS. PLN]

	STAN NA 31.03.2016 KONIEC KWARTAŁU	STAN NA 31.12.2015 KONIEC POPZEDNIEGO ROKU	STAN NA 31.03.2015 KONIEC KWARTAŁU
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
1. Kapitał własny			
1.1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 263 402	3 663 596	3 155 593
1.1.1. Kapitał zakładowy	20 635	20 635	20 635
1.1.2. Kapitał zapasowy	2 583 909	3 139 672	2 735 454
1.1.3. Nabyte akcje własne	-	-	-
1.1.4. Zakumulowany zysk (strata)	667 399	514 091	411 328
1.1.5. Różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	(8 541)	(10 802)	(11 824)
1.2. Kapitały udziałowców niekontrolujących	(94)	(93)	(90)
	3 263 308	3 663 503	3 155 503
2. Rezerwy			
2.1. Rezerwy długoterminowe	974	4 006	-
2.2. Rezerwy krótkoterminowe	12 659	10 592	2 000
2.3. Rezerwa długoterminowa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 720	245 726	76 342
	174 353	260 324	78 342
3. Zobowiązania długoterminowe			
3.1. Kredyty i pożyczki	3 854 718	3 707 943	2 681 628
3.2. Pochodne instrumenty finansowe	1 979	1 580	2 320
3.3. Otrzymane kaucje i zaliczki	65 843	65 919	48 830
	3 922 540	3 775 442	2 732 778
4. Zobowiązania krótkoterminowe			
4.1. Kredyty i pożyczki	188 633	331 822	379 190
4.2. Pochodne instrumenty finansowe	142 460	129 489	41
4.3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	418	3 256	1 502
4.4. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	17 765	3 372	17 286
4.5. Zobowiązania handlowe	84 533	112 643	76 538
4.6. Zobowiązania pozostałe	303 741	37 352	5 451
4.7. Otrzymane kaucje i zaliczki	113 309	71 748	72 879
	850 859	689 682	552 887
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 211 060	8 388 951	6 519 510
Wartość księgowa (w tys. zł)	3 263 402	3 663 596	3 155 593
Liczba akcji	412 690 582	412 690 582	412 690 582
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,91	8,88	7,65
Rozwodniona liczba akcji	412 690 582	412 690 582	412 690 582
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,91	8,88	7,65

POZYCJE POZABILANSOWE [TYS. PLN]

	STAN NA 31.03.2016 KONIEC KWARTAŁU	STAN NA 31.12.2015 KONIEC POPRZEDNIEGO ROKU	STAN NA 31.03.2015 KONIEC KWARTAŁU
1. Należności pozabilansowe	-	-	-
2. Zobowiązania pozabilansowe	336 413	372 359	74 658

2. SKONSOLIDOWANY KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [TYS. PLN]

	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody	143 207	143 207	142 655	142 655
Koszt własny sprzedaży	(68 398)	(68 398)	(76 660)	(76 660)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	74 809	74 809	65 995	65 995
Zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych	114 070	114 070	(124 664)*	(124 664)*
Koszty sprzedaży	(7 556)	(7 556)	(6 260)	(6 260)
Koszty ogólnego zarządu	(20 790)	(20 790)	(17 569)	(17 569)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	6 511	6 511	1 635	1 635
Zysk operacyjny	167 044	167 044	(80 863)	(80 863)
Przychody finansowe	7 906	7 906	4 565	4 565
Koszty finansowe	(47 157)	(47 157)	(29 593)	(29 593)
Zysk (strata) z tytułu pochodnych instrumentów walutowych	848	848	30 122	30 122
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(7 666)	(7 666)	89 882	89 882
Udział w zyskach (stratach) jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-	(8 441)	(8 441)
Zysk (strata) brutto	120 975	120 975	5 672	5 672
Podatek dochodowy	66 716	66 716	1 437	1 437
Zysk (strata) netto, w tym:	187 691	187 691	7 109	7 109
Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	(1)	(1)	(1)	(1)
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	187 692	187 692	7 110	7 110
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		694 673		3 917
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		412 690 582		412 690 582
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,68		0,01

* negatywna zmiana pozycji: zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych (zmiana wartości godziwej portfela nieruchomości na wynajem) spowodowana została umocnieniem się PLN do EUR (z 4,2623 do 4,0890)

3. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [TYS. PLN]

	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 -31.03.2015	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 -31.03.2015
Zysk (strata) netto	187 691	187 691	7 109	7 109
Inne całkowite dochody:				
- różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	2 261	2 261	(4 151)	(4 151)
	2 261	2 261	(4 151)	(4 151)
Całkowity dochód za okres, w tym:	189 952	189 952	2 958	2 958
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	189 953	189 953	2 959	2 959
Całkowity dochód mniejszości	(1)	(1)	(1)	(1)

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [TYS. PLN]

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZAKUMULOWANY ZYSK (STRATA)	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁY UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	KAPITAŁ WŁASNY
1 KWARTAŁ OD 01.01.2016 DO 31.03.2016 (ROK BIEŻĄCY)							
Stan na początek okresu	20 635	3 139 672	514 091	(10 802)	3 663 596	(93)	3 663 503
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda wypłacona	-	(297 137)	-	-	(297 137)	-	(297 137)
Dywidenda zatwierdzona (niewypłacona)	-	(258 626)	(34 384)	-	(293 010)	-	(293 010)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	2 261	2 261	-	2 261
Zysk (strata) netto danego okresu	-	-	187 692	-	187 692	(1)	187 691
Stan na koniec okresu	20 635	2 583 909	667 399	(8 541)	3 263 402	(94)	3 263 308
1 KWARTAŁ OD 01.01.2015 DO 31.03.2015 (ROK POPRZEDNI)							
Stan na początek okresu	20 635	2 735 454	404 218	(7 673)	3 152 634	(89)	3 152 545
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(4 151)	(4 151)	-	(4 151)
Zysk (strata) netto danego okresu	-	-	7 110	-	7 110	(1)	7 109
Stan na koniec okresu	20 635	2 735 454	411 328	(11 824)	3 155 593	(90)	3 155 503

5. SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [TYS. PLN]

	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	120 975	5 672
II. Korekty razem	(70 816)	47 961
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek stowarzyszonych	-	8 441
2. Amortyzacja środków trwałych	1 020	1 230
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7 666	(89 882)
4. Odsetki	22 642	34 290
5. (Zysk) strata z tyt. aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań	(103 037)	98 564
6. (Zysk) strata z tyt. realizacji instrumentów finansowych	893	(4 682)
III. Zmiany kapitału obrotowego:	(40 753)	1 003
1. Zmiana stanu rezerw	(966)	-
2. Zmiana stanu zapasów	(23 495)	13 758
3. Zmiana stanu należności	(38 257)	(7 232)
4. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 889	(2 818)
5. Zmiana stanu środków pieniężnych na rachunkach zablokowanych	8 076	(2 705)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej (I+II+III)	9 406	54 636
1. Podatek dochodowy zapłacony	(12 451)	(16 874)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 045)	37 762
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	31 170	1 701
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	15 200	-
3. Z aktywów finansowych	15 850	1 701
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(106 386)	(116 172)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(117)	(242)
2. Inwestycje w nieruchomości	(90 717)	(110 673)
3. Na aktywa finansowe	(15 552)	(5 257)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(75 216)	(114 471)

SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D. [TYS. PLN]

	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016	1 KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 -31.03.2015
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	162 157	104 609
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	162 157	99 927
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Dywidendy otrzymane od jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-
5. Inne wpływy finansowe	-	4 682
II. Wydatki	(494 307)	(60 341)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(297 137)	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(45 095)	(22 004)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(125 000)	-
6. Z tytułu pochodnych instrumentów walutowych	(893)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(213)
8. Odsetki	(26 182)	(38 124)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(332 150)	44 268
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(410 411)	(32 441)
E. Zmiana stanu środków pieniężnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	(408 150)	(36 593)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 261	(4 152)
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	821 305	362 718
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	413 155	326 125

6. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Informacje podstawowe

Grupa Kapitałowa Echo Investment (Grupa Kapitałowa, Grupa) działa na rynku nieruchomości od 1996 roku. Podmiotem dominującym w Grupie jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Echo Investment S.A. (Echo, Emitent, Spółka).

Echo jest organizatorem całego procesu inwestycyjnego projektu, od zakupu nieruchomości, poprzez uzyskiwanie decyzji administracyjnych, finansowanie, nadzór nad realizacją, aż do oddania obiektu do użytku. Czynności te wykonuje we własnym imieniu lub jak to ma miejsce w większości przypadków, poprzez świadczenie usług dla specjalnie powołanej do tego celu spółki zależnej. Realizacja projektów deweloperskich przez spółki zależne znacząco ułatwia organizację prowadzonych procesów i zapewnia przejrzystość struktury Grupy. Podmioty te prowadzą głównie działalność gospodarczą w zakresie wynajmu powierzchni komercyjnych (centra handlowo-rozrywkowe, biura), realizacji i sprzedaży mieszkań oraz usług zarządzania nieruchomościami. Usługi generalnego realizatora inwestycji Spółka świadczy również dla inwestorów zewnętrznych.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej dzieli się na trzy segmenty:

- budowa i wynajem powierzchni w obiektach biurowych,
- budowa i wynajem powierzchni w centrach handlowych i handlowo-rozrywkowych,
- budowa i sprzedaż lokali mieszkalnych.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski, Węgier, Rumunii oraz na Ukrainie.

Na 31 marca 2016 oraz 31 marca 2015 Grupa Kapitałowa zatrudniała odpowiednio 357 i 363 osoby.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od marca 1996 roku. Liczba akcji Emitenta wynosi 412.690.582 sztuk akcji zwykłych na okaziciela. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 412.690.582 głosy.

6.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Echo Investment zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym do stosowania w Unii Europejskiej.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy prezentowane są skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 marca 2016 i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, dane porównawcze za okresy trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku w odniesieniu do rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej. Wszystkie dane finansowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, o ile nie zaznaczono inaczej, prezentowane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 sporządzonym zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg zasady kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i instrumentów finansowych, wycenianych wg wartości godziwej. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, mając na uwadze fakt, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady polityki rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym i były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze opublikowane w dniu 21 listopada 2013 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólniej działalności opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 'Rolnictwo': rośliny produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27 'Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym' opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku.

Wprowadzone ww. zmiany zostały przeanalizowane przez Grupę i nie mają one żadnego istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Następujące standardy, interpretacje i zmiany zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 'Instrumenty Finansowe' opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 'Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe' opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 'Przychody z tytułu umów z klientami' opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 'Skonsolidowane sprawozdanie finansowe' i MSR 28 'Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach' opublikowane w dniu 11 września 2014 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem,
- Zmiany do MSSF 10 'Skonsolidowane sprawozdanie finansowe', MSSF 12 'Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach' i MSR 28 'Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach' opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku do konsolidacji,
- MSSF 16 'Leasing' opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później : ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych,
- Zmiany do MSR 7 opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 'Przychody z tytułu umów z klientami' opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 'Rzeczowe aktywa trwałe' i MSR 41 'Rolnictwo': Rośliny produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

6.3. Skutki zmiany zastosowanych zasad rachunkowości (przekształcenia sprawozdań finansowych za poprzednie okresy)

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zmieniała zasad rachunkowości.

6.4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2016 roku

6.4.1. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2016 roku

Zawarcie znaczącej umowy. Objęcie nowych udziałów w kapitale zakładowym podmiotu zależnego Emitenta

W dniu 22 lutego 2016 r. Emitent otrzymał od pełnomocnika, podpisane z datą 17 lutego 2016 r. umowy przeniesienia przez Emitenta na rzecz podmiotu zależnego od Emitenta, spółki Echo Prime Properties B.V., (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) działającej według prawa holenderskiego, z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, z adresem rejestrowym Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Holandia, wpisanej do rejestru handlowego pod numerem 64965945 (dalej: „ECHO BV”), własności certyfikatów inwestycyjnych Funduszy (dalej „Umowy”):

- i) Forum XXIX Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem Rfi 536, tj: 20 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 559 certyfikatów inwestycyjnych serii D oraz 931 certyfikatów inwestycyjnych serii E tj. łącznie 1 510 certyfikatów inwestycyjnych oraz;
- ii) Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem Rfi 586; tj. 20 certyfikatów inwestycyjnych serii A, 3 409 certyfikatów inwestycyjnych serii C oraz 3 594 certyfikatów inwestycyjnych serii D tj. łącznie 7 023 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu (dalej zwanych łącznie „Certyfikatami”).

Strony Umów postanowiły, iż w zamian za wkład niepieniężny w postaci ww. Certyfikatów Emitent obejmuje wyemitowane przez ECHO BV 211 970 402 udziały w kapitale zakładowym ECHO BV o wartości nominalnej 1 EUR każdy – tj. o łącznej wartości nominalnej 211 970 402 EUR, co na dzień podpisania umów, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowiło równowartość 933 560 044 PLN.

Własność Certyfikatów, oraz wszelkich praw wynikających z tych Certyfikatów przeszła na rzecz ECHO BV z dniem 19 lutego 2016r. tj. z dniem dokonania w ewidencjach uczestników funduszy wpisów wskazujących Echo BV jako nabywcę Certyfikatów.

Wartość ewidencyjna Certyfikatów w księgach Emitenta wynosi 929 490 941 PLN.

Na skutek ww zdarzeń Emitent będzie posiadał w Echo BV łącznie 211 990 402 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy i łącznej wartości nominalnej 211 990 402 EUR. Posiadane przez Emitenta udziały stanowią 100% w kapitale zakładowym ECHO BV oraz dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zawarcie przez Emitenta i Echo Prime Properties B.V. umowy sprzedaży i subskrypcji udziałów z Redefine Properties Limited

W dniu 1 marca 2016 r. Emitent oraz spółka zależna Emitenta - Echo Prime Properties B.V. („Spółka”) zawarła z Redefine Properties Limited, z siedzibą w Rosebank w Republice Południowej Afryki („Redefine”) umowę sprzedaży oraz subskrypcji udziałów w Spółce („Umowa”).

Zgodnie z Umową, Emitent zobowiązał się sprzedać, a Redefine zobowiązał się kupić udziały w Spółce („Udziały Sprzedawane”), jak również Redefine zobowiązał się subskrybować nowe udziały w Spółce („Nowe Udziały”) (łącznie, „Udziały”) („Transakcja”). Liczba Udziałów Sprzedawanych oraz Nowych Udziałów zostanie określona przed ich nabyciem przez Redefine („Zamknięcie”) w taki sposób, aby po ich nabyciu, Redefine posiadał 75% plus jeden udział w ogólnej liczbie udziałów w Spółce, natomiast Emitent będzie posiadał 25% minus jeden udział w ogólnej liczbie udziałów w Spółce (po uwzględnieniu podwyższenia o Nowe Udziały).

W chwili Zamknięcia podmioty kontrolowane przez Spółkę będą właścicielami lub użytkownikami wieczystymi następujących nieruchomości (pośrednio poprzez spółki zależne Spółki): A4 Business Park w Katowicach (etap I oraz II), Astra Park w Kielcach, Malta Office Park w Poznaniu, Oxygen w Szczecinie, Park Rozwoju w Warszawie (etap I oraz II), West Gate we Wrocławiu, Amber w Kaliszu, Galaxy w Szczecinie, Galeria Echo w Kielcach, Galeria Olimpia w Bełchatowie, Outlet Park Szczecin w Szczecinie, Pasaż Grunwaldzki we Wrocławiu, Centrum Handlowe Echo w Przemysłu, Galeria Sudecka w Jeleniej Górze, Galeria Veneda w Łomży, Centrum Handlowe Echo w Bełchatowie („Nieruchomości”).

Uzgodniona wartość transakcyjna Nieruchomości wynosi 1.188.000.000 EUR („Wartość Nieruchomości”), natomiast łączna wartość Nieruchomości ujawniona w opublikowanym przez Emitenta raporcie okresowym za III kwartał 2015 roku wyniosła 4.480.705.000 PLN.

Cena za Nowe Udziały oraz Udziały Sprzedawane będzie składała się odpowiednio z:

ceny emisyjnej za Nowe Udziały, która będzie odpowiadać kwocie, którą Spółka oraz jej spółki zależne („Grupa”) przeznaczą na zmniejszenie zobowiązań finansowych Grupy wobec banków oraz podmiotów kontrolowanych przez Emitenta w sposób określony w Umowie („Cena Emisyjna”); oraz

wstępnej ceny za Udziały Sprzedawane, która będzie odpowiadać kwocie będącej równoważącą 75% sumy Wyceny Przed Podwyższeniem (obliczonej jako Wartość Nieruchomości pomniejszona o szacunkowe zadłużenie netto i powiększona o szacunkową wartość kapitału obrotowego) oraz Ceny Emisyjnej, pomniejszonej o Cenę Emisyjną („Wstępna Cena Sprzedaży”). Wstępna Cena Sprzedaży będzie podlegała korekcie o faktyczny dług netto i kapitał obrotowy po Zamknięciu zgodnie z postanowieniami Umowy.

Ponadto, na Zamknięciu, podjęta zostanie uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 9.775.000 EUR, na mocy której Emitent i Redefine obejmą, odpowiednio, 25% i 75% nowych udziałów i zapłacą na rzecz Spółki, odpowiednio, 25% i 75% całej ceny emisyjnej. Cała kwota 9.775.000 EUR zostanie niezwłocznie wypłacona (w drodze wypłaty uprzywilejowanej dywidendy) przez Spółkę na rzecz Emitenta.

Zamknięcie będzie zależało od spełnienia następujących warunków zawieszających:

uzyskania zgody Komisji Europejskiej;

zakończenia restrukturyzacji polegającej, między innymi, na przeniesieniu do Spółki wszystkich akcji/udziałów w spółkach będących współnikami podmiotów będących właścicielami lub użytkownikami wieczystymi Nieruchomości;

otrzymania wymaganych umowami zgód na dokonanie transakcji wynikających z Umowy (przy czym powyższe zgody mogą zawierać określone warunki wskazane w Umowie); oraz

zawarcia przez Spółkę określonych umów, o których mowa w Umowie.

Strony zobowiązały się dążyć do spełnienia powyższych warunków jak najszybciej, lecz nie później niż do 31 października 2016 r. Zamknięcie Transakcji nastąpi w terminie określonym w Umowie po spełnieniu wszystkich powyższych warunków. W przypadku, braku spełnienia wszystkich warunków do powyższej daty Umowa ulega rozwiązaniu, chyba, że przed tą datą strony uzgodnią, że termin na spełnienie warunków ulega przedłużeniu. Umowa przewiduje również inne sytuacje, w których określona strona może ją rozwiązać.

Umowa przewiduje również zawarcie w dniu Zamknięcia innych umów związanych z Transakcją, między innymi umowy współników dotyczącej Spółki pomiędzy Emitentem, Redefine oraz Spółką („Umowa Wspólników”) regulującej kwestie współpracy pomiędzy Emitentem oraz Redefine w ramach Spółki, umów doradczych, umowy dotyczącej prawa pierwszej oferty („PPO”), umów o zarządzanie procesem deweloperskim, dotyczących rozbudowy Galaxy oraz Outlet Park, na podstawie których Emitent (jako deweloper) będzie realizował powyższe projekty, umów zarządzania Nieruchomościami przez spółkę zależną Emitenta, oraz innych umów i dokumentów.

Umowa Wspólników stanowi, że Redefine może w przyszłości dokonać sprzedaży swoich udziałów na rzecz wspólników, pod warunkiem, że skutkiem powyższej sprzedaży nie będzie spadek udziałów Redefine do mniej niż 45% wszystkich udziałów w Spółce.

Umowy doradcze przewidują, między innymi, że Griffin Real Estate sp. z o.o. zostanie powołany jako wiodący doradca Spółki w zakresie zarządzania Spółką oraz zarządzania aktywami.

Na podstawie PPO Emitent przyzna spółce powiązanej ze Spółką prawo pierwszej oferty w odniesieniu do nabycia następujących nieruchomości: Gdańsk Tryton, Katowice A4 (etap III), Katowice Kościuszki, Kraków Opolska I, Kraków Opolska II, Kraków Opolska III, Łódź Symetris I, Łódź Symetris II, Wrocław Nobilis oraz Wrocław Sagitarius („Nieruchomości PPO”). Obecnie powyższe nieruchomości są własnością spółek zależnych w 100% od Emitenta. Prawo pierwszej oferty, które będzie przyznane Spółce w odniesieniu do powyższych nieruchomości, będzie realizowane na zasadach wskazanych w PPO.

Ponadto PPO przewiduje, że podmiot kontrolowany przez Spółkę zainwestuje 25% kapitału, jaki został już zainwestowany i przyszłego kapitału koniecznego do ukończenia budowy i sfinalizowania projektów komercyjnych realizowanych na Nieruchomościach PPO. Powyższa inwestycja zostanie sfinansowana z podwyższenia kapitału Spółki w kwocie 20.646.294 EUR (z zastrzeżeniem korekty w górę z tytułu kapitału wniesionego w 2016 r. przed Zamknięciem Transakcji). Powyższe podwyższenie

kapitału zostanie sfinansowane przez Emitenta oraz Redefine poprzez objęcie, odpowiednio, 25% oraz 75% nowych udziałów i opłaceniu, odpowiednio, 25% oraz 75% łącznej kwoty podwyższenia.

W związku z dokonaną inwestycją, podmiot kontrolowany przez Spółkę będzie uprawniony do 25% udziału w zyskach z Nieruchomości PPO na warunkach wskazanych w PPO.

W pozostałym zakresie Umowa zawiera typowe postanowienia, powszechnie stosowane w umowach tego typu, co Umowa. Umowa ani inne istotne umowy związane z Transakcją nie przewidują kar umownych.

Przeniesienie aktywów pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej Emitenta

W dniu 21 marca 2016 r. Emitent otrzymał dokumenty potwierdzające zawarcie umów przeniesienia aktywów pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej Emitenta, w wyniku których w dniu 11 marca 2016r.:

1. FORUM XXXIV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie, w Polsce (adres: Zabłocie 25/20, 30-701 Kraków) wpisany do rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 586 wniósł aportem na specjalny rachunek rezerwy kapitałowej (account 115):
 - (a) Spółki SPV Retail - 1 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199482 – spółki zależnej FORUM XXXIV FIZ :
 - i. 15 134 800 akcji spółki „Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo – 118 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361524 o wartości księgowej 725 534 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Projekt Echo – 103 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie , adres: 02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 12 ., wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440687 o wartości księgowej 3 443 978 EUR;
 - iii. 10 000 akcji spółki Galaxy – Projekt Echo – 106 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440159 o wartości księgowej 5 127 802 EUR;
 - iv. 1 356 100 akcji spółki „Veneda – Projekt Echo – 97 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396369 o wartości księgowej 1 478 106 EUR;
 - v. 3 600 000 akcji spółki Echo – Galeria Amber Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 434897 o wartości księgowej 1 539 568 EUR;
 - vi. 400 000 akcji spółki „Vousoka Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 382127 o wartości księgowej 1 EUR;
 - vii. 3 264 100 akcji spółki „Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396402 o wartości księgowej 3 124 828 EUR;
 - viii. 14 839 990 akcji spółki „Galeria Sudecka – Projekt Echo – 43 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 380072 o wartości księgowej 4 924 884 EUR;
 - ix. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce,

- Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440165 o wartości księgowej 5 463 164 EUR;
- x. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440066 o wartości księgowej 5 576 248 EUR;
- (b) Spółki SPV Retail - 2 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199481 - spółki zależnej FORUM XXXIV FIZ:
- i. 15 134 800 akcji spółki „Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo – 118 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361524 o wartości księgowej 725 534 EUR;
- ii. 4 200 udziałów spółki Projekt Echo – 103 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie , adres: 02-673 Warszawa , ul. Konstruktorska 12 , wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440687 o wartości księgowej 3 443 978 EUR;
- iii. 10 000 akcji spółki Galaxy – Projekt Echo – 106 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440159 o wartości księgowej 5 127 802;
- iv. 1 356 100 akcji spółki „Veneda – Projekt Echo – 97 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396369 o wartości księgowej 1 478 106 EUR;
- v. 3 600 000 akcji spółki Echo – Galeria Amber Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 434897 o wartości księgowej 1 539 568;
- vi. 400 000 akcji spółki „Vousoka Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 382127 o wartości księgowej 1 EUR;
- vii. 3 264 100 akcji spółki „Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396402 o wartości księgowej 3 124 828 EUR;
- viii. 14 839 990 akcji spółki „Galeria Sudecka – Projekt Echo – 43 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 380072 o wartości księgowej 4 924 884 EUR;
- ix. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440165 o wartości księgowej 5 463 164 EUR;
- x. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440066 o wartości księgowej 5 576 248 EUR;
- (c) Spółki SPV Retail - 3 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199480 - spółki zależnej FORUM XXXIV FIZ:

- i. 15 134 800 akcji spółki „Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo – 118 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361524 o wartości księgowej 725 534 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Projekt Echo – 103 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie , adres: 02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 12 ., wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440687 o wartości księgowej 3 443 978 EUR;
 - iii. 10 000 akcji spółki Galaxy – Projekt Echo – 106 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440159 o wartości księgowej 5 127 802 EUR;
 - iv. 1 356 100 akcji spółki „Veneda – Projekt Echo – 97 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396369 o wartości księgowej 1 478 106 EUR;
 - v. 3 600 000 akcji spółki Echo – Galeria Amber Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 434897 o wartości księgowej 1 539 568 EUR;
 - vi. 400 000 akcji spółki „Vousoka Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 382127 o wartości księgowej 1 EUR;
 - vii. 3 264 100 akcji spółki „Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396402 o wartości księgowej 3 124 828 EUR;
 - viii. 14 839 990 akcji spółki „Galeria Sudecka – Projekt Echo – 43 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 380072 o wartości księgowej 4 924 884 EUR;
 - ix. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440165 o wartości księgowej 5 463 164 EUR;
 - x. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440066 o wartości księgowej 5 576 248 EUR;
- (d) Spółki SPV Retail - 4 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199474 - spółki zależnej FORUM XXXIV FIZ:
- i. 15 134 800 akcji spółki „Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo – 118 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361524 o wartości księgowej 725 534 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Projekt Echo – 103 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie , adres:02-673Warszawa , ul. Konstruktorska 12 , wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440687 o wartości księgowej 3 443 978;
 - iii. 10 000 akcji spółki Galaxy – Projekt Echo – 106 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do

- Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440159 o wartości księgowej 5 127 802 EUR;
- iv. 1 356 100 akcji spółki „Veneda – Projekt Echo – 97 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396369 o wartości księgowej 1 478 106 EUR;
 - v. 3 600 000 akcji spółki Echo – Galeria Amber Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 434897 o wartości księgowej 1 539 568 EUR;
 - vi. 400 000 akcji spółki „Vousoka Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 382127 o wartości księgowej 1 EUR;
 - vii. 3 264 100 akcji spółki „Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396402 o wartości księgowej 3 124 828 EUR;
 - viii. 14 839 990 akcji spółki „Galeria Sudecka – Projekt Echo – 43 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 380072 o wartości księgowej 4 924 884 EUR;
 - ix. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440165 o wartości księgowej 5 463 164 EUR;
 - x. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440066 o wartości księgowej 5 576 248 EUR;
- (e) Spółki SPV Retail - 5 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199473 - spółki zależnej FORUM XXXIV FIZ:
- i. 15 134 800 akcji spółki „Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo – 118 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 361524 o wartości księgowej 725 534 EUR;
 - ii. 4 199 udziałów spółki Projekt Echo – 103 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie , adres: 02-673 Warszawa , ul. Konstruktorska 12 , wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440687 o wartości księgowej 3 443 158 EUR;
 - iii. 10 000 akcji spółki Galaxy – Projekt Echo – 106 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440159 o wartości księgowej 5 127 802 EUR;
 - iv. 1 356 100 akcji spółki „Veneda – Projekt Echo – 97 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396369 o wartości księgowej 1 478 106 EUR;
 - v. 3 600 000 akcji spółki Echo – Galeria Amber Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do

- Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 434897 o wartości księgowej 1 539 568 EUR;
- vi. 400 000 akcji spółki „Vousoka Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 382127 o wartości księgowej 1 EUR;
 - vii. 3 264 100 akcji spółki „Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 396402 o wartości księgowej 3 124 828 EUR;
 - viii. 14 839 990 akcji spółki „Galeria Sudecka – Projekt Echo – 43 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 380072 o wartości księgowej 4 924 884 EUR;
 - ix. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440165 o wartości księgowej 5 463 164 EUR;
 - x. 10 000 akcji spółki Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 440066 o wartości księgowej 5 576 248 EUR;
2. FORUM XXIX Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie, w Polsce (adres: ul. Zabłocie 25/20, 30-701 Kraków) wpisanego do rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 536 wniósł aportem na specjalny rachunek rezerwy kapitałowej (account 115):
- (a) Spółki SPV Office - 1 SCSp , specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199486 - spółki zależnej FORUM XXIX FIZ :
 - i. 4 200 akcji spółki Projekt Echo - 105 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 449045 o wartości księgowej 1 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Farrina Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 429965 o wartości księgowej 1 EUR;
 - iii. 400 000 akcji spółki Echo – West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 393284 o wartości księgowej 2 215 934 EUR;
 - iv. 450 000 akcji spółki A4 Business Park – „Iris Capital” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 445973 o wartości księgowej 10 232 EUR;
 - v. 7 388 000 akcji spółki Astra Park – „Projekt Echo – 69” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 421616 o wartości księgowej 2 910 018 EUR;
 - vi. 210 000 akcji spółki „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 397368 o wartości księgowej 3 156 388 EUR;

- (b) Spółki SPV Office - 2 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199485 - spółki zależnej FORUM XXIX FIZ :
- i. 4 200 akcji spółki Projekt Echo - 105 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 449045 o wartości księgowej 1 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Farrina Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 429965 o wartości księgowej 1 EUR;
 - iii. 400 000 akcji spółki Echo – West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 393284 o wartości księgowej 2 215 934 EUR;
 - iv. 450 000 akcji spółki A4 Business Park – „Iris Capital” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 445973 o wartości księgowej 10 232 EUR;
 - v. 7 388 000 akcji spółki Astra Park – „Projekt Echo – 69” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 421616 o wartości księgowej 2 910 018 EUR;
 - vi. 210 000 akcji spółki „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 397368 o wartości księgowej 3 156 388 EUR;
- (c) Spółki SPV Office - 3 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199484 - spółki zależnej FORUM XXIX FIZ :
- i. 4 200 akcji spółki Projekt Echo - 105 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 449045 o wartości księgowej 1 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Farrina Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 429965 o wartości księgowej 1 EUR;
 - iii. 400 000 akcji spółki Echo – West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 393284 o wartości księgowej 2 215 934 EUR;
 - iv. 450 000 akcji spółki A4 Business Park – „Iris Capital” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 445973 o wartości księgowej 10 232 EUR;
 - v. 7 388 000 akcji spółki Astra Park – „Projekt Echo – 69” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 421616 o wartości księgowej 2 910 018 EUR;
 - vi. 210 000 akcji spółki „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 397368 o wartości księgowej 3 156 388 EUR;

- (d) Spółki SPV Office - 4 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199475 - spółki zależnej FORUM XXIX FIZ :
- i. 4 200 akcji spółki Projekt Echo - 105 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 449045 o wartości księgowej 1 EUR;
 - ii. 4 200 udziałów spółki Farrina Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 429965 o wartości księgowej 1 EUR;
 - iii. 400 000 akcji spółki Echo – West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 393284 o wartości księgowej 2 215 934 EUR;
 - iv. 450 000 akcji spółki A4 Business Park – „Iris Capita” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 445973 o wartości księgowej 10 232 EUR;
 - v. 7 388 000 akcji spółki Astra Park – „Projekt Echo – 69” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 421616 o wartości księgowej 2 910 018 EUR;
 - vi. 210 000 akcji spółki „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 397368 o wartości księgowej 3 156 388 EUR;
- (e) Spółki SPV Office - 5 SCSp, specjalna spółka komandytowa działająca według prawa luksemburskiego (Société en commandite spéciale), adres rejestrowy: 5, rue Guillaume Kroll, L – 1882 Luxembourg, Luxembourg, wpisana do luksemburskiego rejestru handlowego pod numerem B 199483- spółki zależnej FORUM XXIX FIZ :
- i. 4 199 akcji spółki Projekt Echo - 105 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 449045 o wartości księgowej 1 EUR;
 - ii. 4 199 udziałów spółki Farrina Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 429965 o wartości księgowej 1 EUR;
 - iii. 400 000 akcji spółki Echo – West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 393284 o wartości księgowej 2 215 934 EUR;
 - iv. 450 000 akcji spółki A4 Business Park – „Iris Capital” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 445973 o wartości księgowej 10 232 EUR;
 - v. 7 388 000 akcji spółki Astra Park – „Projekt Echo – 69” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 421616 o wartości księgowej 2 910 018 EUR;
 - vi. 210 000 akcji spółki „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: 25-323 Kielce, Al. Solidarności 36, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 397368 o wartości księgowej 3 156 388 EUR;

6.4.2. Informacje dotyczące projektów Grupy Kapitałowej

Na 31 marca 2016 Grupa posiadała w portfelu projekty w eksploatacji, w trakcie realizacji lub w przygotowaniu do niej.

PORTFEL NIERUCHOMOŚCI W EKSPLOATACJI

Na 31 marca 2016 portfel Grupy obejmował 10 centrów handlowych i 9 projektów biurowych przeznaczonych na wynajem.

PORTFEL NIERUCHOMOŚCI

MIASTO	LOKALIZACJA	NAZWA	GLA ¹ [MKW]	NOI ² [MLN EUR]
Kielce	ul. Świętokrzyska	Galeria Echo	73 600	12,7
Wrocław	Plac Grunwaldzki	Pasaż Grunwaldzki	51 000	14,4
Szczecin	Al. Wyzwolenia	Galaxy	42 300	12,6
Kalisz	ul. Górnośląska	Amber	35 800	5,3
Jelenia Góra	Al. Jana Pawła II	Galeria Sudecka	31 300	3,9
Bełchatów	ul. Kolejowa	Galeria Olimpia	21 600	2,9
Szczecin	Al. Struga	Outlet Park I	16 700	3,4
Szczecin	Al. Struga	Outlet Park II	4 800	0,8
Łomża	ul. Zawadzka 38	Galeria Veneda	15 100	2,5
Bełchatów	ul. Kolejowa	Galeria Echo	11 600	0,8
Przemysł	ul. 29 Listopada	Galeria Echo	5 800	0,4
CENTRA HANDLOWE	RAZEM		309 600	59,7
Poznań	ul. Baraniaka	Malta Office Park	29 000	5,3
Gdańsk	ul. Jana z Kolna	Tryton Business House	23 700	3,8
Kraków	ul. Opolska	O3 Business Campus (etap I)	19 100	3,2
Warszawa	ul. Konstruktorska	Park Rozwoju (etap I)	17 800	3,2
Warszawa	ul. Konstruktorska	Park Rozwoju (etap II)	16 000	2,7
Wrocław	ul. Lotnicza	West Gate	16 500	2,8
Szczecin	ul. Malczewskiego	Oxygen	13 900	2,6
Kielce	Al. Solidarności	Astra Park*	11 800	1,8
Katowice	ul. Francuska	A4 Business Park (etap I)	8 900	1,5
Katowice	ul. Francuska	A4 Business Park (etap II)	9 400	1,5
Warszawa	Al. Jana Pawła II	Babka Tower	6 200	1,2
BIURA	RAZEM		172 300	29,6
PROJEKTY NA WYNAJEM	RAZEM		481 900	89,3

* GLA nie uwzględnia powierzchni zajmowanej przez Grupę Kapitałową Echo.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 7/2016 Spółka sprzedała umową przedwstępną 75% udziałów spółce holdingowej będącej właścicielem spółek, w których znajdują się projekty z powyższej listy z wyłączeniem: Gdańsk Tryton, Kraków O3 Business Campus, Warszawa Babka Tower.

Najemcami powierzchni w centrach handlowych i handlowo-rozrywkowych są krajowe i międzynarodowe sieci handlowe oraz lokalne przedsiębiorstwa. Do kluczowych najemców powierzchni handlowych należą:

- hipermarkety: Auchan, Tesco, Carrefour
- specjalistyczne sieci handlowe: Empik, RTV Euro AGD, Saturn,
- sieci odzieżowe: C&A, H&M, Zara, Reserved, TK Maxx
- sieci z branży kulturalno-rozrywkowej: Helios, Multikino,
- sieci z branży zdrowia i urody: Douglas, Rossmann, Sephora, Super-Pharm, Hebe.

Powierzchnia biurowa wynajmowana jest międzynarodowym i krajowym przedsiębiorstwom oraz lokalnym firmom. Do kluczowych najemców powierzchni biurowych należą: IBM Global Services Delivery Centre, Nokia Solutions Networks, Grant Thornton Frąckowiak, PKP Cargo, Orlen Oil Sp. z o.o., Roche Polska, Ikea Shared Services, McKinsey Emea Shared Services, Nordea Bank Polska, ING Usługi Finansowe S.A., BRIGHTONE SP.Z O.O., PKO Bank Polska, Medicover, Altkom

¹ GLA (gross leasable area) – powierzchnia najmu brutto wraz z powierzchniami magazynowymi i wspólnymi wynajmowanymi

² NOI (net operating income) – dochód operacyjny netto z uwzględnieniem pełnego wynajmu

Investments, Mentor Graphics Polska, Kennametal Polska, Samsung Electronics Polska, Ericsson, Provident Polska oraz Schneider Electric Polska.

PROJEKTY W REALIZACJI I W PRZYGOTOWANIU DO REALIZACJI

Zarząd uważnie obserwuje sytuację na rynku nieruchomości, a decyzje dotyczące realizacji projektów podejmowane są na bazie oceny aktualnych warunków rynkowych. Wszelkie terminy realizacji projektów są elastycznie i racjonalnie dopasowywane do rzeczywistej sytuacji.

PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU Z SEGMENTU CENTRÓW HANDLOWYCH

PROJEKT	GLA [MKW]	NOI [MLN EUR]	ROZPOCZĘCIE REALIZACJI	ZAKOŃCZENIE REALIZACJI
Szczecin, Galaxy, (rozbudowa)*	15 100	3,3	I H 2016	II H 2017
Szczecin, Outlet Park, (Fitness & Medical Center)*	3 200	0,4	I H 2016	II H 2016
PROJEKTY W BUDOWIE	18 300	3,7		
Katowice, Libero	44 700	9,0	II H 2016	I H 2018
Szczecin, Outlet Park, (etap III)*	3 800	0,6	II H 2016	II H 2017
PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU	48 500	9,6		
CENTRA HANDLOWE RAZEM	66 800	13,3		

* projekty wchodzą w skład pakietu sprzedanego do Echo Prime Properties B.V.

PROJEKTY REALIZOWANE I W PRZYGOTOWANIU Z SEGMENTU BIUR

PROJEKT	GLA [MKW]	NOI [MLN EUR]	ROZPOCZĘCIE REALIZACJI	ZAKOŃCZENIE REALIZACJI
Warszawa, Q22	52 500	14,0	II H 2013	I H 2016
Wrocław, Nobilis	16 900	2,9	II H 2014	II H 2016
Katowice A4 Business Park (etap III)	12 000	2,0	I H 2015	II H 2016
Łódź, Symetris (etap I)	9 400	1,6	I H 2015	I H 2016
Łódź, Symetris, (etap II)	9 500	1,6	I H 2016	II H 2017
Kraków, Opolska (etap II)	19 100	3,2	I H 2016	I H 2017
PROJEKTY W BUDOWIE	119 400	25,3		
Kraków, Opolska (etap III)	19 100	3,2	I H 2017	II H 2018
Wrocław, Sagittarius	24 900	4,4	I H 2016	II H 2017
Wrocław, West Gate (etap II)*	13 900	2,4	II H 2016	II H 2017
Warszawa, Beethovena (etap I)	18 000	3,1	II H 2016	I H 2018
PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU	75 900	13,1		
PROJEKTY BIUROWE RAZEM	195 300	38,4		

* działka kupiona w IQ 2016 roku

PROJEKTY REALIZOWANE I W PRZYGOTOWANIU Z SEGMENTU MIESZKAŃ NA SPRZEDAŻ

PROJEKT	PUM [MKW]	PRZYCHODY [MLN]	ROZPOCZĘCIE REALIZACJI	ZAKOŃCZENIE REALIZACJI
Kraków, Park Avenue Apartments	5 600	81,0	II H 2014	I H 2016
Kraków, Kościuszki Apartments	5 300	62,8	II H 2015	II H 2017
Kraków, Dom pod Wilgą (etap I)	6 500	51,9	II H 2015	I H 2017
Łódź, Osiedle Jarzębinowe (etap III)	6 500	31,8	II H 2015	II H 2017
Poznań, Osiedle Jaśminowe (etap II)	4 600	25,1	I H 2015	I H 2017
Poznań, Sowińskiego (etap I)	7 100	49,7	I H 2014	I H 2016
Poznań, Sowińskiego (etapy II - III)	7 700	55,5	I H 2015	I H 2017
Poznań, Jackowskiego	8 100	52,4	II H 2015	I H 2017
Poznań, Pod Klonami szeregi (etap III)	1 900	8,9	II H 2015	I H 2017
Warszawa, Nowy Mokołów (etap II)	11 900	97,9	I H 2014	I H 2016
Warszawa, Nowy Mokołów (etap III)	16 200	133,4	II H 2015	II H 2017
Wrocław, Grota - Roweckiego (etap II)	8 000	44,1	II H 2015	II H 2017
PROJEKTY W REALIZACJI	89 400	694,5		
Kraków, Dom pod Wilgą (etap II)	8 800	70,3	II H 2016	I H 2018
Kraków, Dom pod Wilgą (etap III)	4 600	38,7	I H 2018	II H 2019
Kraków, Rakowicka	7 200	62,3	II H 2016	I H 2018
Kraków, Rydla	7 700	58,2	I H 2017	II H 2018
Łódź, Osiedle Jarzębinowe (etap IV)	4 300	21,2	I H 2016	I H 2018
Łódź, Osiedle Jarzębinowe (etap V)	8 600	42,3	II H 2016	II H 2018
Łódź, Wodna (etap I)	5 300	26,7	II H 2016	II H 2018
Łódź, Wodna (etap II)	8 400	43,3	II H 2016	II H 2018
Poznań, Osiedle Jaśminowe (etap III)	4 200	23,1	II H 2016	I H 2018
Poznań, Osiedle Jaśminowe (etap IV)	5 100	27,7	I H 2018	II H 2019
Poznań, Sowińskiego (etap IV)	5 100	35,1	I H 2017	I H 2019
Poznań, 17 MW (etap I)	8 100	45,7	II H 2016	II H 2019
Poznań, 17 MW (etap II)	4 600	25,4	II H 2017	I H 2019
Poznań, 17 MW (etap III)	5 500	30,9	II H 2018	I H 2020
Warszawa, Princess	5 000	51,5	II H 2016	I H 2018
Warszawa, Nowy Mokołów (etap IV)	3 200	27,9	I H 2016	I H 2018
Wrocław, Gdańska	4 000	29,4	I H 2017	II H 2018
Wrocław, Kępa Mieszcząńska (etap I)	6 400	39,5	I H 2017	II H 2018
Wrocław, Kępa Mieszcząńska (etap II)	4 300	26,6	I H 2017	I H 2019
PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU	110 400	725,8		
PROJEKTY MIESZKANIOWE RAZEM	199 800	1 420,3		

DZIAŁKI NA SPRZEDAŻ

PROJEKT	POW. DZIAŁKI [MKW]	PRZYCHODY [MLN]	ROZPOCZĘCIE REALIZACJI	ZAKOŃCZENIE REALIZACJI
Kielce, Występa	134 500	15,5	I H 2017	II H 2017
Warszawa, Rezydencje Leśne	52 900	26,5	I H 2011	II H 2012
RAZEM GRUNTY	187 400	42,0		

W I kwartale 2016 roku Spółka podpisała 145 przedwstępnych (nie przenosi prawa własności na kupującego) umów sprzedaży mieszkań oraz 46 umów ostatecznych (przeniesienie prawa własności na kupującego).

GRUNTY INWESTYCYJNE - PROJEKTY W FAZIE KONCEPCYJNEJ

PROJEKT	POW. DZIAŁKI [MKW]	KOMENTARZ
Lublin, Poligonowa	1 060 000	sprzedane w II Q 2016
Poznań, Pamiątkowo	870 000	
Poznań, Naramowice	350 000	
Budapeszt Mundo, (Węgry)	67 700	grunt na sprzedaż
Słupsk	65 700	grunt na sprzedaż
Poznań, Hetmańska	65 300	
Brasov Korona, (Rumunia)	49 700	grunt na sprzedaż
Warszawa, Grzybowska, Browary	43 700	
Kijów, Dehtiarivska	43 300	
Koszalin	39 300	grunt na sprzedaż
Warszawa, Taśmowa	30 800	
Warszawa, Beethovena	28 900	
Katowice, Jankego	26 200	
Szczecin, Struga	25 800	
Wrocław, Rychalska	22 300	
Kraków, Focha, Cracovia	17 400	
Łódź, Okopowa	12 500	
Warszawa, Woronicza, Park Rozwoju III	9 500	
Zabrze	8 100	
Wrocław , Na Ostatnim Groszu	6 900	
Kielce, Zagnańska	6 900	
Radom	6 300	
Lublin	4 700	
Częstochowa	4 400	
RAZEM GRUNTY INWESTYCYJNE	2 865 400	

6.5. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

1. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku:

- zaksięgowanie przychodów z tytułu zawartych ostatecznych umów sprzedaży nieruchomości mieszkaniowych:
 - w Krakowie: Bronowicka 42 przy ul. Bronowickiej, Hortus Apartments przy ul. Korzeniowskiego
 - w Łodzi: Osiedle Jarzębinowe przy ul. Okopowej
 - w Poznaniu: Os. Jaśminowe przy ul. Karpia, Pod Klonami przy ul. Rubież, Kasztanowa Aleja przy ul. Wojskowej
 - w Warszawie: Klimt House przy ul. Kazimierzowskiej, Nowy Mokołów przy ul. Konstruktorskiej, Os Zeusa na Bemowie
 - we Wrocławiu: Grota 111, przy ul. Grota-Roweckiego
- zaksięgowanie przychodów z tytułu zawartych umów ostatecznych sprzedaży działek z projektami domów:
 - w Dyminach k. Kielc (Osiedle Południowe)
- systematyczne przychody uzyskane z wynajmu powierzchni biur i centrów handlowych
- dokonywana co kwartał aktualizacja wartości godziwej posiadanych przez Grupę nieruchomości:
 - w eksploatacji uwzględniająca:
 - zmiany kursów walut
 - poniesione nakłady na projekty
 - pierwsze wyceny projektów oddanych do użytkowania metodą dochodową oraz projektów w budowie metodą DCF:
 - biurowce: O3 Business Campus etap I, Tryton Business House, Q22,
- koszty sprzedaży i ogólnego zarządu
- wycena zobowiązań z tytułu obligacji i pożyczek według zamortyzowanego kosztu
- wycena kredytów oraz środków pieniężnych z tytułu zmiany kursów walut obcych

- wycena i realizacja zabezpieczających instrumentów finansowych na waluty obce i stopy procentowe
- odsetki od lokat i udzielonych pożyczek
- odsetki i prowizje od kredytów, obligacji i pożyczek.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Spółki w I kwartale 2016:

- pierwsza w historii Spółki wypłata dywidendy (0,72 PLN na akcję).

2. Transakcje zabezpieczające kursy

Transakcje zabezpieczające kurs walutowy zawierane są w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z przewalutowania transz kredytów w walucie EUR oraz jednorazowych znaczących przepływów inwestycyjnych (np. ze sprzedaży projektów inwestycyjnych).

Średnioważony terminowy kurs rozliczenia (strike) dla pozostających otwartych transakcji Forward to 4,2732 EUR/PLN.

OKRESY ZAPADALNOŚCI OTWARTYCH POZYCJI ZABEZPIEZAJĄCYCH NA 31 MARCA 2016:

		WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ		ZAPADALNOŚĆ WG. NOMINAŁU [MLN EUR]		
		BILANSOWA [MLN PLN]	NOMINAŁ [MLN EUR]	2016 IIQ	2016 IIIQ	2016 IVQ
Opcje	EUR/PLN	0,9	100,0	-	-	100,0
Forward	EUR/PLN	(0,01)	9,8	9,8	-	-

6.6. Informacje na temat segmentów Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa generuje przychody z wynajmu posiadanych powierzchni komercyjnych, ze sprzedaży mieszkań, z tytułu realizacji obiektów oraz z tytułu świadczenia usług związanych z zarządzaniem nieruchomościami. Struktura osiągniętych przychodów przedstawia się następująco:

STRUKTURA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH ZREALIZOWANYCH W I KWARTALE 2016:

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYCHODY [MLN PLN]	UDZIAŁ %	KOSZTY [MLN PLN]	UDZIAŁ %
centra handlowe i handlowo-rozrywkowe	90	63%	29	43%
powierzchnie mieszkaniowe	23	16%	20	29%
obiekty biurowe	28	20%	17	25%
nieprzypisane do ww. segmentów	2	1%	2	3%
wyniki operacyjne, razem	143	100%	68	100%

6.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Kapitałowej obejmuje kilka segmentów rynku nieruchomości. Posiadany portfel aktywów przeznaczonych na wynajem w dużym stopniu zapewnia porównywalne przychody w każdym kwartale. Sprzedaż projektów mieszkaniowych uzależniona jest od oddawanych do użytkowania budynków mieszkalnych, a przychody z tej działalności występują praktycznie w każdym kwartale lecz z różną intensywnością. Natomiast przychody z tytułu usług generalnej realizacji inwestycji, obrotu nieruchomościami występować mogą w sposób nieregularny. Zarząd nie może wykluczyć innych zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w danym okresie.

6.8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Bieżąca działalność Grupy Kapitałowej, poza środkami własnymi, pożyczkami i kredytami, finansowana jest również poprzez emisję dłużnych instrumentów finansowych.

W dniu 15 kwietnia 2004 roku Spółka Echo Investment S.A. podpisała z mBank S.A. umowę agencyjną oraz umowę dealerską w sprawie ustanowienia programu emisji krótko-, średnio- i długoterminowych obligacji denominowanych w złotych polskich o maksymalnej łącznej wartości nominalnej programu do 1 mld PLN. Na mocy tych umów, mBank S.A. zobowiązał się organizować i przeprowadzać kompleksową obsługę emisji obligacji Spółki w ramach Programu Emisji Obligacji. Umowy te, wraz z późniejszymi aneksami, zawarte zostały na czas nieokreślony oraz przewidują wielokrotne emisje obligacji dokonywane przez Spółkę w trybie niepublicznym. Maksymalna łączna wartość nominalna wszystkich możliwych do wyemitowania obligacji wynosi 1 mld PLN. Obligacje emitowane pod Programem Emisji Obligacji emitowane są jako

niezabezpieczone papiery wartościowe na okaziciela. Oprocentowanie obligacji może być stałe lub zmienne. Ostateczne warunki emisji ustalane są przed dokonaniem emisji w trakcie trwania Programu Emisji Obligacji.

Środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji stanowią uzupełnienie posiadanych limitów kredytowych i umożliwiają Spółce finansowanie realizacji planowanych inwestycji oraz rozwój dotychczasowych obszarów działalności na rynku nieruchomości.

Na dzień 31 marca 2016 roku Program Emisji pozwalał wyemitować obligacje do maksymalnej, łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 mld zł.

Dnia 11 lutego 2016 roku Spółka Echo Investment S.A. wykupiła obligacje na łączną kwotę 125 mln PLN.

Echo Investment S.A. wyemitowała obligacje, z tytułu których na dzień sporządzenia sprawozdania posiada zobowiązania w wielkościach przedstawionych w poniższej tabeli:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI NA 31 MARCA 2016 [TYS. PLN]

NAZWA BANKU	NUMER NOTOWANIA NA BONDSLOT	CHARAKTER INSTRUMENTU	KWOTA WYKORZYSTANA [W TYS. ZŁ]	TERMIN WYKUPU OBLIGACJI	WARUNKI OPROCENTOWANIA
mBank S.A./KDPW	(ISIN : PLECHPS00118)	Obligacje	200 000	28.04.2017	WIBOR 6M + marża
mBank S.A./KDPW	(ISIN:PLECHPS00191)	Obligacje	230 000	23.04.2018	WIBOR 6M + marża
mBank S.A./KDPW	(ISIN : PLECHPS00126)	Obligacje	80 000	19.06.2018	WIBOR 6M + marża
mBank S.A./KDPW	(ISIN : PLECHPS00134)	Obligacje	100 000	19.02.2019	WIBOR 6M + marża
mBank S.A./KDPW	(ISIN : PLECHPS00159)	Obligacje	70 500	15.05.2019	WIBOR 6M + marża
Obligacje niepubliczne			680 500		
Emisja serii A	[ISIN : PLECHPS00142]	Obligacje	50 000	26.06.2016	WIBOR 6M + marża
Emisja serii B	[ISIN : PLECHPS00167]	Obligacje	25 000	02.07.2016	WIBOR 6M + marża
Emisja serii C	[ISIN : PLECHPS00175]	Obligacje	75 000	04.03.2018	WIBOR 6M + marża
Emisja serii D	[ISIN : PLECHPS00183]	Obligacje	50 000	20.04.2018	WIBOR 6M + marża
Obligacje publiczne			200 000		
RAZEM			880 500		

6.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy

UCHWAŁA Zarządu Echo Investment S.A. w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2015

§ 1 Zarząd Echo Investment S.A., działając na podstawie art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust 3 Statutu Spółki, biorąc pod uwagę, że zatwierdzone jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 wykazały zysk netto w wysokości 26 153 000 złotych;

postanawia warunkowo wypłacić akcjonariuszom Spółki zaliczkę na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2015 (dalej „Zaliczka Dywidendowa”) na następujących zasadach:

1. Łączna kwota przeznaczona na wypłatę Zaliczki Dywidendowej wyniesie 590 147 532,26 zł (dalej Łączna Kwota Zaliczki Dywidendowej). Łączna Kwota Zaliczki Dywidendowej nie przekracza połowy zysku Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2015r. i obejmującym okres 01.01.2015r. – 30.09.2015r. zbadanym przez biegłego rewidenta Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie, powiększonego o kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę zaległej dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2015r. oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

2. Liczba akcji objętych wypłatą Zaliczki Dywidendowej na dzień Uchwały: 412 690 582.

3. Zaliczka Dywidendowa zostanie wypłacona w dwóch ratach:

a) pierwsza rata w wysokości 0,72 zł na 1 akcję oraz w łącznej kwocie 297 137 219,04 zł - w dniu 10 lutego 2016r. (I Rata Zaliczki Dywidendowej);

b) druga rata w wysokości 0,71 zł na 1 akcję oraz w łącznej kwocie 293 010 313,22 zł - do dnia 30 grudnia 2016 (II Rata Zaliczki Dywidendowej).

W przypadku, gdy dywidenda za rok 2015 będzie wyższa niż łączna Kwota Zaliczki Dywidendowej, II Rata Zaliczki Dywidendowej zostanie wypłacona w dacie wypłaty kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą dywidendy za rok 2015 a łączną Kwotą Zaliczki Dywidendowej.

4. Do Zaliczki Dywidendowej będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dniu 3 lutego 2016r. tj. na 7 dni przed wypłatą I Raty Zaliczki Dywidendowej.

§ 2 Zaliczka Dywidendowa zostanie wypłacona pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

§ 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

6.10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie wypłaty II raty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy

Zarząd Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach (Spółka), działając na podstawie § 2 ust. 1 w związku z § 1 ust. 3 lit. (b) uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 stycznia 2016r., postanawia wypłacić II ratę zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2015 w kwocie 293 010 313,22 zł w dniu 22 kwietnia 2016r.

6.11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego

6.11.1. Umowy poręczeń

OBOWIĄZUJĄCE UMOWY PORĘCZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ NA 31 MARCA 2016 [TYS. PLN]

PORĘCZENIE NA RZECZ	WARTOŚĆ	TERMIN WAŻNOŚCI	TYTUŁEM
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	222 680	obowiązywać będzie do momentu spełnienia warunków określonych w umowie poręczenia, jednakże nie później niż do 31.12.2025 r.	Poręczenie Echo Investment S.A. za zobowiązania spółki Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu zawartej 19.12.2013 r., umowy ramowej z dnia 19.04.2011 r. oraz umowy nr 2013/127/DDF z dnia 17.09.2013 r. Część poręczenia w walucie EUR.

Patrz także pkt. 6.19 niniejszego Raportu

6.11.2. Umowy gwarancji

OBOWIĄZUJĄCE GWARANCJE NA 31 MARCA 2016 [TYS. PLN]

GWARANT	WARTOŚĆ [TYS. PLN]	TERMIN WAŻNOŚCI	TYTUŁEM
PKO BP SA	2 155	do dnia 17.05.2016 r.	Zabezpieczenie usunięcia wad i usterek na rzecz Orbis S.A. wynikających z umowy o Generalną Realizację Inwestycji z dnia 04 września 2008 r.
Echo Investment S.A.	21 342	do dnia 02.07.2020 r.	Zabezpieczenie nienależytego wykonania ostatecznej umowy sprzedaży obiektu biurowego Aquarius Business House we Wrocławiu, I etap. Gwarancja wystawiona w walucie EUR.
Echo Investment S.A.	27 339	obowiązywać będzie do końca okresu realizacji projektu, jednakże nie później niż do dnia 31 marca 2016 r.	Zabezpieczenie przekroczenia kosztów, zobowiązań z tytułu obsługi długu oraz wsparcie w organizacji procesu budowy w okresie realizacji projektu Park Rozwoju I etap w Warszawie na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A.
Echo Investment S.A.	38 416	do dnia 30.07.2021 r.	Zabezpieczenie nienależytego wykonania ostatecznej umowy sprzedaży obiektu biurowego Aquarius Business House we Wrocławiu, II etap. Gwarancja wystawiona w walucie EUR.
Echo Investment S.A.	13 148	obowiązywać będzie do Daty Konwersji, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 r.	Zabezpieczenie przekroczenia kosztów realizacji rozbudowy CHR Galeria Sudecka w Jeleniej Górze oraz pokrycia brakujących środków własnych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.
Bank PeKaO S.A.	3 600	do dnia 30.06.2016 r.	Zabezpieczenie zapłaty roszczeń wynikających z niedotrzymania terminu wykonania przedmiotu porozumienia zawartego w dniu 24 sierpnia 2012 r. na rzecz Gminy Jelenia Góra. Gwarancja wydana w celu zastąpienia gwarancji w pozycji powyżej.
PKO BP SA	1 230	do dnia 27.12.2017 r.	Zabezpieczenie zapłaty roszczeń wynikających z niedotrzymania warunków porozumienia zawartego w dniu 26 listopada 2012 r. na rzecz Gminy Miasto Szczecin.
Echo Investment S.A.	256 104	do Daty Konwersji, jednakże nie później niż do dnia 06.02.2018 r.	Zabezpieczenie przekroczenia kosztów, pokrycia braku środków własnych, zobowiązań z tytułu obsługi długu oraz umów hedgingowych, wsparcie w organizacji procesu budowy w okresie realizacji projektu biurowego Q22 w Warszawie na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. oraz PKO BP S.A.
Echo Investment S.A.	34 974	do 12 miesięcy od Ukończenia Budowy	Zabezpieczenie przekroczenia kosztów realizacji projektu biurowego Tryton Business House w Gdańsku na rzecz HSBC BANK plc.
Echo Investment S.A.	27 106	do 12 miesięcy od Ukończenia Budowy	Zabezpieczenie przekroczenia kosztów realizacji projektu biurowego Opolska Business Park I etap w Krakowie na rzecz HSBC BANK plc.
Projekt Echo Galeria Kielce - Magellan West spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - SKA	160 663	do dnia spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej	Zabezpieczenie niewywiązania się z zobowiązań finansowych wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 22 grudnia 2014 r. przez Projekt Echo - 102 Sp. z o.o. na rzecz HSBC Bank plc. Część gwarancji w walucie EUR.
Projekt Echo Galeria Kielce - Magellan West spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - SKA	130 784	do dnia spłaty wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej	Zabezpieczenie niewywiązania się z zobowiązań finansowych wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 22 grudnia 2014 r. przez Echo-Opolska Business Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA na rzecz HSBC Bank plc. Część gwarancji w walucie EUR.
PZU S.A.	24 600	do dnia 26.02.2017 r.	Zabezpieczenie niewykonania umowy zawartej 22 czerwca 2015 r. przez Echo Investment S.A. na rzecz FTF Columbus S.A.
PZU S.A.	180 000	do dnia 26.02.2017 r.	Zabezpieczenie niewykonania umów zawartych 27 stycznia 2016 r. przez Echo Investment S.A. na rzecz FTF Columbus S.A.

GWARANT	WARTOŚĆ [TYS. PLN]	TERMIN WAŻNOŚCI	TYTUŁEM
BGŻ BNP Paribas S.A.	886	do dnia 30.09.2019 r.	Zabezpieczenie niewykonania zobowiązań płatniczych z tytułu podatku od nieruchomości zgodnie z decyzją z dnia 12 maja 2015 r. na rzecz Gminy Katowice
BGŻ BNP Paribas S.A.	2 104	do dnia 31.08.2020 r.	Zabezpieczenie niewykonania zobowiązań płatniczych z tytułu podatku od nieruchomości zgodnie z decyzją z dnia 24 sierpnia 2015 r. na rzecz Gminy Katowice

W dniu 30 stycznia 2016 r. wygasta gwarancja udzielona przez Echo Investment S.A. na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie przekroczenia kosztów realizacji projektu biurowego West Gate we Wrocławiu przez Kredytobiorcę: Echo - West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka komandytowa (poprzednio: Echo - West Gate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) - spółka zależna od Emitenta. Kwota gwarancji to 11 200 000,00 PLN.

W dniu 31 stycznia 2016 r. wygasta gwarancja udzielona przez Echo Investment na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie przekroczenia kosztów realizacji II etapu inwestycji A4 Business Park w Katowicach przez Kredytobiorcę: A4 - Business Park - "Iris Capital" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka komandytowa (poprzednio: A4 Business Park – „Iris Capital” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – SKA) - spółka zależna od Emitenta. Kwota gwarancji to 2 943 345,80 EUR.

W dniu 26 lutego 2016 r. wygasta gwarancja wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. na rzecz FTF Columbus S.A. jako zabezpieczenie nienależytego wykonania umowy z dnia 22 czerwca 2015 r. przez Echo Investment S.A. Kwota gwarancji to 180 000 000,00 PLN.

W dniu 26 lutego 2016 r. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. na zlecenie Echo Investment S.A. udzielił gwarancji na rzecz FTF Columbus S.A. jako zabezpieczenie nienależytego wykonania umów z dnia 27 stycznia 2016 r. przez „Projekt Echo – 70” sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta). Kwota gwarancji to 180 000 000,00 PLN. Gwarancja jest ważna do 26 lutego 2017 r.

W dniu 26 lutego 2016 r. została zawarty aneks do gwarancji wystawionej w dniu 6 lipca 2015 r. przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. na rzecz FTF Columbus S.A. jako zabezpieczenie nienależytego wykonania umowy z dnia 22 czerwca 2015 r. przez Echo Investment S.A. Zmianie uległa kwota gwarancji do wysokości 24 600 000,00 PLN oraz termin ważności, który został wyznaczony na 26 lutego 2017 r.

W dniu 31 marca 2016 r. wygasta gwarancja udzielona przez Echo Investment S.A. na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. jako zabezpieczenie przekroczenia kosztów, zobowiązań z tytułu obsługi długu oraz wsparcie w organizacji procesu realizacji projektu Park Rozwoju I etap w Warszawie przez Kredytobiorcę: „Echo – Park Rozwoju” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (poprzednio: "Echo - Park Rozwoju" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka komandytowo – akcyjna) - spółka zależna od Emitenta. Kwota gwarancji to 6 405 000,00 EUR.

6.12. Skład Grupy Kapitałowej Echo Investment

Najważniejszą rolę w strukturze Grupy pełni Echo Investment S.A., która nadzoruje, współrealizuje i zapewnia środki finansowe na realizację prowadzonych projektów deweloperskich. Spółki wchodzące w skład Grupy zostały powołane lub nabyte w celu realizacji określonych zadań inwestycyjnych i nie prowadzą działalności gospodarczej innej niż ta, która wynika z procesu realizacji konkretnego projektu, a następnie świadczenia usług najmu składników majątku już zrealizowanych lub innych usług.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2016 wchodziło 181 spółek zależnych, konsolidowanych metodą pełną.

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
1	„53 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
2	„Astra Park - Projekt Echo - 69 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
3	„Avatar - Projekt Echo - 119 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
4	„A4 Business Park - Iris Capital Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
5	„Babka Tower - Projekt Echo – 93 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	„SPV Development” SCSp
6	„Barconsel Holdings” Ltd	Nikożja	100%	Echo – SPV 7 Sp. z o.o.
7	„Betchatów – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
8	„Budivelnyu Soyuz Monolit” LLC	Kijów	100%	Yevrobudgarant LLC
9	„Camas Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
10	„Camas Investments Sp. z o.o.” Sp. kom.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
11	„Cornwall Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
12	„Cornwall Investments Sp. z o.o.” Sp. kom.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
13	„Dellia Investments” S.A.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
14	„Doxent Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
15	„Duże Naramowice - Projekt Echo - 111 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
16	„Echo – Arena” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
17	„Echo – Aurus” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
18	„Echo – Babka Tower Sp. z o.o.”	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
19	„Echo - Babka Tower Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	„SPV Development” SCSp
20	„Echo - Browary Warszawskie” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
21	„Echo - Browary Warszawskie Sp. z o.o.” Sp. k.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
22	„Echo - Centrum Przemysłu - Projekt Echo - 118 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
23	„Echo – Galaxy” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
24	„Echo – Galaxy Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
25	„Echo – Galeria Amber” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
26	„Echo – Galeria Amber Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
27	„Echo – Galeria Lublin” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
28	„Echo Innovations - Projekt Echo - 99 Sp. z o.o.” Sp. K.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
29	„Echo – Kasztanowa Aleja” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
30	„Echo – Kasztanowa Aleja Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
31	„Echo – Klimt House” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
32	„Echo – Klimt House Sp. z o.o.” Sp. z kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
33	„Echo – Nowy Mokołów” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
34	„Echo – Nowy Mokołów Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
35	„Echo – Opolska Business Park Sp. z o.o.”	Kielce	100%	Echo Investment S.A.

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
36	„Echo – Opolska Business Park Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	„SPV Development” SCSp
37	„Echo - Park Rozwoju” Sp. z o. o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
38	„Echo - Park Rozwoju Sp. z o.o.” - S.k.a.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
39	„Echo – Pod Klonami” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
40	„Echo – Pod Klonami Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
41	„Echo Prime Properties” B.V.	Amsterdam	100%	Echo Investment S.A.
42	“Echo – Project - Management Ingatlanhasznosito” Kft.	Budapeszt	100%	Echo Investment S.A.
43	„Echo - Property Poznań 1” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
44	„Echo – SPV 7” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
45	“Echo – West Gate Sp. z o. o.”	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
46	„Echo – West Gate Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
47	„Echo Investment ACC - Grupa Echo Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
48	„Echo Investment Facility Management - Grupa Echo Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
49	“Echo Investment Hungary Ingatlanhasznosito” Kft.	Budapeszt	100%	Echo Investment S.A.
50	“Echo Investment Project 1” S.R.L.	Brasov	100%	„Echo - Aurus” Sp. z o.o.
51	“Echo Investment Project Management” S.R.L.	Brasov	100%	Echo Investment S.A.
52	“Echo Investment Property Management – Grupa Echo Sp. z o. o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
53	“Echo Investment Ukraine” LLC	Kijów	100%	Echo Investment S.A.
54	“EBR Global Services” Sp z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
55	“Elissea Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
56	“Elmira Investments” Sp. z o. o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
57	“El Project Cypr - 1” Ltd	Nikozja	100%	Echo Investment S.A.
58	“El Option” S.A.	Kraków	100%	Echo Investment S.A.
59	“Farrina Investments” Sp. z o. o.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
60	“Fianar Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
61	„Galaxy - Projekt Echo - 106 Sp. z o. o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
62	“Galeria Katowice - Projekt Echo 120 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	„SPV Development” SCSp
63	„Galeria Nova – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
64	„Galeria Olimpia – Projekt Echo – 98 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
65	„Galeria Sudecka - Projekt Echo – 43 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
66	„Galeria Tarnów – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
67	“Gosford Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
68	„GP Development” sarl	Luksemburg	100%	„Barconsel Holdings” Ltd
69	„GP Office’ Sarl	Luksemburg	100%	Echo Prime Properties BV
70	„GP Retail” Sarl	Luksemburg	100%	Echo Prime Properties BV
71	„Grupa Echo” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
72	„Iris Capital” Sp. z o. o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
73	„Kielce - Projekt Echo 129 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
74	„Malta Office Park - Projekt Echo - 96 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
75	„Magellan West” Sp. z o. o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
76	„Mena Investments” Sp. z o. o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
77	„Metropolis - Projekt Echo 121 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
78	„Minster Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
79	„Minster Investments Sp. z o.o.” Sp. kom.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
80	„Oxygen – Projekt Echo – 95 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
81	„Pamiątkowo” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
82	„Park Postępu - Projekt Echo - 130 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
83	„PHS – Projekt CS Sp. z o.o.” S.k.a.	Warszawa	100%	SPV Development” SCSp
84	„PPR - Projekt Echo – 77 Sp. z o.o. „ S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
85	„Princess Investment” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
86	„Projekt Beethovena - Projekt Echo - 122 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
87	„Projekt CS” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
88	„Projekt Echo - 43” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
89	„Projekt Echo - 69” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
90	„Projekt Echo - 70” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
91	„Projekt Echo - 77” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
92	„Projekt Echo - 93” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
93	„Projekt Echo - 95” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
94	„Projekt Echo - 96” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
95	„Projekt Echo - 97” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
96	„Projekt Echo - 98” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
97	„Projekt Echo - 99” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
98	„Projekt Echo - 101” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
99	„Projekt Echo - 102” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
100	„Projekt Echo - 103” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
101	„Projekt Echo - 104” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
102	„Projekt Echo - 105” Sp. z o.o.	Kielce	100%	XXIX FIZ Forum (pośrednio)
103	„Projekt Echo - 106” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
104	„Projekt Echo - 107” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development” SCSp
105	„Projekt Echo - 108” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
106	„Projekt Echo - 109” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
107	„Projekt Echo - 111” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
108	„Projekt Echo - 112” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
109	„Projekt Echo - 113” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
110	„Projekt Echo - 114” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
111	„Projekt Echo - 115” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
112	„Projekt Echo - 116” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
113	„Projekt Echo - 117” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
114	„Projekt Echo - 118” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
115	„Projekt Echo - 119” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
116	„Projekt Echo - 120” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
117	„Projekt Echo - 121” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
118	„Projekt Echo - 122” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
119	„Projekt Echo - 123” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
120	„Projekt Echo - 124” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
121	„Projekt Echo - 125” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
122	„Projekt Echo - 126” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
123	„Projekt Echo - 127” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
124	„Projekt Echo - 128” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
125	„Projekt Echo - 129” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
126	„Projekt Echo - 130” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
127	„Projekt Echo - 131” Sp. z o.o.	Pamiątkowo	100%	Echo Investment S.A.
128	„Projekt Echo - 132” Sp. z o.o.	Pamiątkowo	100%	Echo Investment S.A.
129	„Projekt Echo - 135” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
130	„Projekt Echo - 136” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
131	„Projekt Echo - 137” Sp. z o.o.	Pamiątkowo	100%	Echo Investment S.A.
132	„Projekt – 132-„Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
133	„Projekt – 133-„Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
134	„Projekt - 134-„Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
135	„Projekt Echo - 135 Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
136	„Projekt Echo - 136 Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
137	„Projekt – 137 – „Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
138	„Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo - 109 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
139	„Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West z o.o.” S.k.a.	Sp. Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
140	„Projekt Naramowice – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
141	„Projekt - Pamiątkowo” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
142	„Projekt Saska” Sp. z o.o.	Kielce	95%	Echo Investment S.A.
143	„Projekt 1 - Grupa Echo Sp. z o.o.” - S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
144	"Projekt 4 - Projekt Echo 116 Sp. z o.o." S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
145	„Projekt 5 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Szczecin	100%	60 FIZ Forum
146	"Projekt 11 - Projekt Echo - 131 Sp. z o.o." S.k.a.	Kielce	100%	SPV Development" SCSp
147	„Projekt 12 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
148	„Projekt 13 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
149	„Projekt 14 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	60 FIZ Forum
150	„Projekt 15 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
151	„Projekt 16 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
152	„Projekt 17 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
153	„Projekt 18 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
154	„Projekt 19 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
155	„Projekt 20 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
156	„Projekt 21 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
157	„Projekt 22 – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
158	„Projekt K-6 - Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
159	„Pure Systems” Sp. z o.o.	Kraków	100%	Echo Investment S.A.
160	"Selmer Investments" Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
161	"Selmer Investments Sp. z o.o." Sp. kom.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
162	„SPV Development” SCSp	Luksemburg	100%	60 FIZ Forum
163	„SPV Office – 1” SCSp	Luksemburg	100%	XXIX FIZ Forum
164	„SPV Office – 2” SCSp	Luksemburg	100%	XXIX FIZ Forum
165	„SPV Office – 3” SCSp	Luksemburg	100%	XXIX FIZ Forum
166	„SPV Office – 4” SCSp	Luksemburg	100%	XXIX FIZ Forum
167	„SPV Office – 5” SCSp	Luksemburg	100%	XXIX FIZ Forum
168	„SPV Retail – 1’ SCSp	Luksemburg	100%	XXXIV FIZ Forum
169	„SPV Retail – 2’ SCSp	Luksemburg	100%	XXXIV FIZ Forum
170	„SPV Retail – 3’ SCSp	Luksemburg	100%	XXXIV FIZ Forum
171	„SPV Retail – 4’ SCSp	Luksemburg	100%	XXXIV FIZ Forum
172	„SPV Retail – 5’ SCSp	Luksemburg	100%	XXXIV FIZ Forum
173	„Vasco Investment” Sp. z o.o.	Kielce	100%	SPV Development" SCSp
174	„Veneda – Projekt Echo -97 Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)
175	„Verwood Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
176	„Vilea Investments” Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Echo Investment S.A.
177	„Vousoka” Ltd	Nikozyja	100%	“El Project Cypr - 1” Ltd
178	„Vousoka Polska” Sp. z o.o.	Kielce	100%	Echo Investment S.A.
179	„Vousoka Polska Sp. z o.o.” S.k.a.	Kielce	100%	XXXIV FIZ Forum (pośrednio)

LP	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	% POSIADANEG O KAPITAŁU	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA
180	„Yevrobudgarant” LLC	Kijów	100%	El Project Cypr - 1 Ltd
181	„Zakład Ogrodniczy Naramowice – Pamiątkowo Sp. z o.o.” S.k.a.	Pamiątkowo	100%	60 FIZ Forum

Wszystkie certyfikaty wyemitowane przez XXIX FIZ Forum i XXXIV FIZ Forum oraz 60 FIZ Forum są w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Echo Investment.

6.13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

I. Skład Grupy Kapitałowej Echo Investment S.A. zwiększył się w I kwartale 2016 r. o 13 spółek w wyniku:

- rejestracji w dniu 05 stycznia 2016 roku przez Rejestr Handlowy i Rejestr Przedsiębiorstw w Holandii nowoutworzonej spółki „Echo Prime Properties” BV z siedzibą w Amsterdamie;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Camas Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 14.626,50 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Minster Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 14.626,50 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Cornwall Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 14.626,50 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Selmer Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 14.626,50 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Camas Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 11.878,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Minster Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 11.878,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Cornwall Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 11.878,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Selmer Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 11.878,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Doxent Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 13.419,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Elissea Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 13.419,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Fianar Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 13.419,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;
- nabycia w dniu 26 lutego 2016 r. 100% udziałów w spółce Gosford Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna cena nabycia wyniosła 13.419,30 PLN. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. PLN;

II. Skład Grupy Kapitałowej Echo Investment S.A. zmniejszył się w I kwartale 2016 r. o 1 spółkę w wyniku:

- zbycia w dniu 10 marca 2016 r. 100% udziałów w spółce Projekt Echo - 133 Sp. z o.o. z siedzibą w Pamiątkowie. Kapitał zakładowy spółki wynosił 36.326.400,00 PLN;

III. Inne zmiany w spółkach tworzących Grupę Kapitałową Emitenta w I kwartale 2016 r.:

- zmiana firmy spółki „Projekt Echo - 137 Sp. z o.o.” Sp. kom na „Projekt – 137 – „Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom (data rejestracji w KRS: 29 stycznia 2016 roku)
- zmiana firmy spółki „Projekt Echo - 133 Sp. z o.o.” Sp. kom na „Projekt – 133 – „Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom (data rejestracji w KRS: 25 lutego 2016 roku)
- zmiana firmy spółki „Projekt Echo - 134 Sp. z o.o.” Sp. kom na „Projekt – 134 – „Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom (data rejestracji w KRS: 26 lutego 2016 roku)

- zmiana firmy spółki „Projekt Echo - 132 Sp. z o.o.” Sp. kom na „Projekt – 132 – „Grupa Echo” Sp. z o.o.” Sp. kom (data rejestracji w KRS: 24 marca 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 95" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. (data rejestracji: 05 stycznia 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Echo – Browary Warszawskie" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. (data rejestracji: 18 stycznia 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Echo – Kasztanowa Aleja" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. (data rejestracji: 19 stycznia 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 133" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. poprzez utworzenie nowych udziałów objętych za aport (data rejestracji: 21 stycznia 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 121" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 05 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 120" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 08 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 122" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 08 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 123" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 08 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 130" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 10 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 127" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 10 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 128" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 11 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 112" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 12 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 113" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 12 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 114" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 12 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 124" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 15 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 125" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 15 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 126" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. i Grupa Echo Sp. z o.o. (data rejestracji: 15 lutego 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 135" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. (data rejestracji: 24 marca 2016 roku);
- podwyższenie kapitału w spółce "Projekt Echo - 136" Sp. z o.o. przez Echo Investment S.A. (data rejestracji: 24 marca 2016 roku);
- obniżenie kapitału w spółce „Bełchatów – Grupa Echo Sp. z o.o.” S.k.a. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,01 zł (data rejestracji w KRS: 12 stycznia 2016 roku);
- obniżenie kapitału w spółce „Kielce - Projekt Echo 129 Sp. z o.o.” S.k.a. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,01 zł (data rejestracji w KRS: 14 stycznia 2016 roku);
- obniżenie kapitału w spółce „Echo - Galaxy Sp. z o.o.” S.k.a. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,01 zł (data rejestracji w KRS: 25 stycznia 2016 roku);
- obniżenie kapitału w spółce „Malta Office Park – Projekt Echo - 96 Sp. z o.o.” S.k.a. poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł do 0,01 zł (data rejestracji w KRS: 22 stycznia 2016 roku);
- zmiana komplementariusza – w dniu 18 stycznia 2016 roku „Grupa Echo” Sp. z o.o. zbyła na rzecz "EBR Global Services" Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach prawa i obowiązki komplementariusza w spółce „Projekt Naramowice - "Grupa Echo" Sp. z o.o.- S.k.a.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety udziałów zostały przeniesione do Echo Investment S.A.:
 - 46.458.998 udziałów w spółce „Echo Prime Properties” B.V.;
 - 165.511.404 udziałów w spółce „Echo Prime Properties” B.V.;

- 1 udział w spółce „Projekt Echo – 126” Sp. z o.o.;
- 1 udział w spółce „Projekt Echo – 124” Sp. z o.o.;
- 1 udział w spółce „Projekt Echo – 125” Sp. z o.o.;
- 1 udział w spółce „Pamiątkowo” Sp. z o.o.;
- 1 udział w spółce „Projekt Echo – 128” Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji zostały przeniesione do Echo Investment S.A.:
 - 156.929.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Naramowice – "Grupa Echo" Sp. z o.o. "S.k.a.;
 - 386.550.000 akcji imiennych serii B w spółce "Duże Naramowice – Projekt Echo – 111 Sp. z o.o." S.k.a.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji zostały przeniesione do XXXIV FIZ Forum:
 - 1.000 akcji imiennych serii A w spółce "Echo – Centrum Przemysł – Projekt Echo - 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki – Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce – Projekt Echo – 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Galaxy – Projekt Echo – 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 49.950 akcji imiennych serii A w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 500 akcji imiennych serii A w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 49.950 akcji imiennych serii A spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 500 akcji imiennych serii A w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo – 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety udziałów zostały przeniesione do XXXIV FIZ Forum:
 - 999 udziałów w spółce "Projekt Echo – 103" Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji zostały przeniesione do XXIX FIZ Forum:
 - 49.500 akcji imiennych serii A w spółce "A4 Business Park – „Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce "Echo - Park Rozwoju Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 40.000 akcji imiennych serii A w spółce "Astra Park – Projekt Echo – 69 Sp. z o.o." S.k.a.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety udziałów zostały przeniesione do XXIX FIZ Forum:
 - 999 udziałów w spółce „Farrina Investments" Sp. z o.o.;
 - 999 udziałów w spółce „Projekt Echo – 105" Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji zostały przeniesione do 60 FIZ Forum:
 - 2 akcje imienne serii A w spółce „Projekt 11 – Projekt Echo – 131 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A w spółce „Echo - Babka Tower Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 500 akcji imiennych serii A w spółce „Galeria Katowice - Projekt Echo 120 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 100 akcji imiennych serii A w spółce "PHS - Projekt CS Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 1.000 akcji imiennych serii A w spółce "Avatar - Projekt Echo - 119 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii A w spółce "Babka Tower - Projekt Echo - 93 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 450 akcji imiennych serii A w spółce "Projekt Beethovena - Projekt Echo – 122 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 450 akcji imiennych serii A w spółce „Echo – Opolska Business Park Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 99.998 akcji imiennych serii A w spółce „Dellia Investment" S.A.;
 - 386.550.000 akcji imiennych serii B w spółce „ Duże Naramowice – Projekt Echo – 111 Sp. z o.o." S.k.a.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety udziałów zostały przeniesione do 60 FIZ Forum:
 - 19.999 udziałów w spółce „Echo – Galeria Lublin" Sp. z o.o.;
 - 15.999 udziałów w spółce „Projekt Echo – 101" Sp. z o.o.;
 - 999 udziałów w spółce „Projekt Echo – 107" Sp. z o.o.;
 - 99 udziałów w spółce „Vasco Investment" Sp. z o.o.;
 - 999 udziałów w spółce „Projekt Echo – 70" Sp. z o.o.;
 - 999 udziałów w spółce „Projekt Echo – 102" Sp. z o.o.;

- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższy pakiet udziałów został przeniesiony do „Projekt Echo – 124 Sp. z o.o.”:
 - 1 udział w spółce „Farrina Investments” Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższy pakiet udziałów został przeniesiony do „Projekt Echo – 125 Sp. z o.o.”:
 - 1 udział w spółce „Projekt Echo - 105” Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższy pakiet udziałów został przeniesiony do „Projekt Echo – 126 Sp. z o.o.”:
 - 1 udział w spółce „Projekt Echo - 103” Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższy pakiet udziałów został przeniesiony do „Projekt Echo – 127 Sp. z o.o.”:
 - 1 udział w spółce „Projekt Echo - 102” Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższy pakiet udziałów został przeniesiony do „Projekt Echo – 128 Sp. z o.o.”:
 - 1 udział w spółce „Projekt Echo - 70” Sp. z o.o.;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Retail – 1" SCSp:
 - 1.000 akcji imiennych serii A oraz 15.133.800 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Centrum Przemysł - Projekt Echo – 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 500 akcji imiennych serii A oraz 1.355.600 akcji imiennych serii B w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 49.500 akcji imiennych serii A, 1.950.500 akcji imiennych serii B oraz 1.600.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 500 akcji imiennych serii A oraz 3.263.600 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo - 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 49.950 akcji imiennych serii A oraz 14.790.040 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A oraz 9.998 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A oraz 9.998 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce - Projekt Echo - 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A oraz 9.998 akcji imiennych serii B w spółce "Galaxy - Projekt Echo – 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A, 49.998 akcji imiennych serii B oraz 350.000 akcji imiennych serii C w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo – 103" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Retail – 2" SCSp:
 - 15.134.800 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Centrum Przemysł - Projekt Echo – 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 1.356.100 akcji imiennych serii B w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2.400.000 akcji imiennych serii C oraz 1.200.000 akcji imiennych serii D w spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.264.100 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo - 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 14.839.990 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce - Projekt Echo - 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Galaxy - Projekt Echo – 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo – 103" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Retail – 3" SCSp:
 - 15.134.800 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Centrum Przemysł - Projekt Echo – 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 1.356.100 akcji imiennych serii B w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.600.000 akcji imiennych serii D w spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;

- 3.264.100 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo - 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 14.839.990 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce - Projekt Echo - 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Galaxy - Projekt Echo - 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo - 103" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Retail - 4" SCSp:
- 15.134.800 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Centrum Przemysł - Projekt Echo - 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 1.356.100 akcji imiennych serii B w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.600.000 akcji imiennych serii D w spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.264.100 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo - 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 14.839.990 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce - Projekt Echo - 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Galaxy - Projekt Echo - 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo - 103" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Retail - 5" SCSp:
- 15.134.800 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Centrum Przemysł - Projekt Echo - 118 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 1.356.100 akcji imiennych serii B w spółce "Veneda - Projekt Echo - 97 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.600.000 akcji imiennych serii D w spółce "Echo - Galeria Amber Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 3.264.100 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Olimpia - Projekt Echo - 98 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 14.839.990 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Sudecka - Projekt Echo - 43 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Echo Galeria Kielce - Projekt Echo - 109 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 10.000 akcji imiennych serii B w spółce "Galaxy - Projekt Echo - 106 Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Vousoka Polska Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.199 udziałów w spółce "Projekt Echo - 103" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do „SPV Office - 1” SCSp:
- 49.500 akcji imiennych serii A oraz 400.500 akcji imiennych serii B w spółce "A4 Business Park - "Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A, 49.998 akcji imiennych serii B, 200.000 akcji imiennych serii C oraz 150.000 akcji imiennych serii D w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 2 akcje imienne serii A, 49.998 akcji imiennych serii B oraz 160.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Park Rozwoju" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 40.000 akcji imiennych serii A oraz 7.348.000 akcji serii B w spółce "Astra Park - "Projekt Echo - 69" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo - 105" Sp. z o.o.
 - 4.200 udziałów w spółce "Farrina Investments" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Office - 2" SCSp:
- 450.000 akcji imiennych serii B w spółce "A4 Business Park - "Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 210.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Park Rozwoju" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 7.388.000 akcji imiennych serii B w spółce "Astra Park - "Projekt Echo - 69" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo - 105" Sp. z o.o.
 - 4.200 udziałów w spółce "Farrina Investments" Sp. z o.o.

- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Office – 3" SCSp:
 - 450.000 akcji imiennych serii B w spółce "A4 Business Park - "Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 210.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Park Rozwoju" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 7.388.000 akcji imiennych serii B w spółce "Astra Park - "Projekt Echo - 69" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo – 105" Sp. z o.o.
 - 4.200 udziałów w spółce "Farrina Investments" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Office – 4" SCSp:
 - 450.000 akcji imiennych serii B w spółce "A4 Business Park - "Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 210.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Park Rozwoju" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 7.388.000 akcji imiennych serii B w spółce "Astra Park - "Projekt Echo - 69" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.200 udziałów w spółce "Projekt Echo – 105" Sp. z o.o.
 - 4.200 udziałów w spółce "Farrina Investments" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Office – 5" SCSp:
 - 450.000 akcji imiennych serii B w spółce "A4 Business Park - "Iris Capital" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 400.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - West Gate Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 210.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Park Rozwoju" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 7.388.000 akcji imiennych serii B w spółce "Astra Park - "Projekt Echo - 69" Sp. z o.o." S.k.a.;
 - 4.199 udziałów w spółce "Projekt Echo – 105" Sp. z o.o.
 - 4.199 udziałów w spółce "Farrina Investments" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe pakiety akcji i udziałów zostały przeniesione do "SPV Development" SCSp:
 - 10.000 akcji imiennych serii A oraz 119.980.000 akcji imiennych serii B w spółce "Babka Tower - Projekt Echo - 93 Sp. z o.o." S.k.a.
 - 450 akcji imiennych serii A oraz 49.999.500 akcji imiennych serii B w spółce "Echo - Opolska Business Park Sp. z o.o." S.k.a.
 - 450 akcji imiennych serii A oraz 20.049.500 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt Beethovena - Projekt Echo - 122 Sp. z o.o." S.k.a.
 - 100 akcji imiennych serii A oraz 2.518.400 akcji imiennych serii B w spółce "PHS - Projekt CS Sp. z o.o." S.k.a.
 - 500 akcji imiennych serii A oraz 49.500 akcji imiennych serii B w spółce "Galeria Katowice - Projekt Echo 120 Sp. z o.o." S.k.a.
 - 2 akcje imienne imienne serii A, 49.998 akcji imiennych serii B oraz 1.950.000 akcji imiennych serii C w spółce "Echo - Babka Tower Sp. z o.o." S.k.a.
 - 2 akcje imienne imienne serii A oraz 49.998 akcji imiennych serii B w spółce "Projekt 11 - Projekt Echo – 131 Sp. z o.o." S.k.a.
 - 99.998 akcji imiennych serii A w spółce "Dellia Investments" S.A.
 - 19.999 udziałów w spółce "Echo - Galeria Lublin" Sp. z o.o.
 - 99 udziałów w spółce "e Investment" Sp. z o.o.
 - 999 udziałów w spółce "Projekt Echo - 70" Sp. z o.o.
 - 15.999 udziałów w spółce "Projekt Echo – 101" Sp. z o.o.
 - 999 udziałów w spółce "Projekt Echo – 102" Sp. z o.o.
 - 999 udziałów w spółce "Projekt Echo – 107" Sp. z o.o.
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe certyfikaty inwestycyjne zostały przeniesione do „Echo Prime Properties” B.V.:
 - 20 certyfikatów inwestycyjnych serii A Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
 - 3.409 certyfikatów inwestycyjnych serii C Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
 - 3.594 certyfikatów inwestycyjnych serii D Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
 - 20 certyfikatów inwestycyjnych serii A Forum XXIX Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

- 559 certyfikatów inwestycyjnych serii D Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 931 certyfikatów inwestycyjnych serii E Forum XXXIV Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- w wyniku transakcji w ramach Grupy Kapitałowej poniższe udziały zostały przeniesione do „Echo Prime Properties” B.V.:
 - 12.500 udziałów w spółce "GP Office" Sarl;
 - 12.500 udziałów w spółce "GP Retail" Sarl.

6.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych.

6.15. Struktura własności znaczących pakietów akcji Echo Investment SA

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 412.690.582 (słownie: czterysta dwanaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa) głosy.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ECHO INVESTMENT SA, NA 14 MAJA 2016 ROKU

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI [SZT.]	% KAPITAŁU ZAKŁADOWEG O ECHO INVESTMENT SA	LICZBA GŁOSÓW NA WZA ECHO INVESTMENT SA	% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ECHO INVESTMENT SA
Lisala Sp. z o.o.	272 375 784	65,99%	272 375 784	65,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	41 269 000	9,99%	41 269 000	9,99%
Nationale Nederlanden OFE	35 000 000	8,48%	35 000 000	8,48%

W okresie od publikacji ostatniego raportu finansowego tj. 21 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał żadnych zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji znaczących akcjonariuszy.

6.16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Echo Investment SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez Echo Investment SA informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, zmiany w stanie posiadania akcji Echo Investment S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego prezentują poniższe tabele:

STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	21.03.2016	13.05.2016
Nicklas Lindberg – Prezes Zarządu	nie dotyczy *	nie posiada akcji
Piotr Gromniak – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Maciej Drozd – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Artur Langner – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Waldemar Lesiak – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji

* Pan Nicklas Lindberg został powołany w skład Zarządu Spółki w dniu 18 kwietnia 2016 r.

STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

OSOBY NADZORUJĄCE	21.03.2016	13.05.2016
Karim Khairallah – Prezes Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Laurent Luccioni – Wiceprezes Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Maciej Dyjas – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Sebastian Zilles – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Przemysław Krych – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Nebil Senman – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Stefan Kawalec – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji

W okresie od publikacji ostatniego raportu finansowego tj. 21 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał zawiadomienia od osób nadzorujących dotyczących zmian w stanie posiadania akcji Emitenta.

6.17. Informacje o postępowaniu przed sądem

Na koniec I kwartału 2016 roku nie prowadzono przed sądem, ani organem administracji publicznej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki i jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6.18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W I kwartale 2016 roku Spółka lub jednostka od niej zależna nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

6.19. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki i udzielonych gwarancjach, których wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W I kwartale 2016 r. spółka Echo Investment S.A. ani jednostka od niej zależna nie udzieliły gwarancji na rzecz podmiotów zewnętrznych, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

Patrz także pkt. 6.11.

6.20. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Echo Investment SA są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Echo Investment**Powołanie osoby zarządzającej**

Zarząd spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach (Spółka) informuje, że w dniu 18 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu Spółki powołała Pana Nicklasa Lindberga na Prezesa Zarządu Spółki (CEO) na okres wspólnej kadencji Zarządu.

Pan Nicklas Lindberg od 2001 roku był związany ze Skanska Sweden AB. W latach 2005-2008 pełnił funkcję dyrektora finansowego (CFO), a następnie prezesa zarządu (CEO) w Skanska Russia. W 2008 roku podjął pracę w Skanska Property Poland jako dyrektor zarządzający (2008-2011), a od 2011 roku pełnił funkcję Business Unit President w Skanska Commercial Development Europe.

Pan Nicklas Lindberg jest absolwentem wydziału ekonomii Uniwersytetu w Kristianstad, posiada także MBA Uniwersytetu w Lund.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Nicklasa Lindberga, nie prowadzi on działalności konkurencyjnej wobec Spółki, jak również nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub członek organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie przepisów ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W związku z powołaniem Pana Nicklasa Lindberga na Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powierzyła Panu Piotrowi Gromniakowi, dotychczasowemu Prezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Wiceprezesa Zarządu (COO).

6.21. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W kolejnych okresach wpływ na wynik będzie miało m.in.:

- zaksięgowanie przychodów z tytułu zawartych umów ostatecznych sprzedaży nieruchomości mieszkaniowych w:
 - Krakowie: Hortus Apartments przy ul. Korzeniowskiego, Park Avenue Apartments przy ul. Czarodziejskiej
 - Poznaniu: przy ul. Sowińskiego (etap I),
 - Warszawie: Nowy Mokotów przy ul. Konstruktorskiej (etap II),
 - Wrocławiu: Przy Słowiańskim Wzgórzu przy ul. Jedności Narodowej,
- zaksięgowanie przychodów z tytułu zawartych umów ostatecznych sprzedaży działek z projektami domów w:
 - Dyminach k. Kielc: Osiedle Południowe,
 - Warszawie, Rezydencje Leśne,
- podpisanie ostatecznej Umowy sprzedaży udziałów do Redefine.
- systematyczne przychody uzyskane z wynajmu powierzchni biur i centrów handlowych,
- dokonywana co kwartał aktualizacja wartości godziwej posiadanych przez Grupę nieruchomości:
 - w eksploatacji uwzględniająca:
 - zmiany kursów walut,
 - zmiany poziomu przychodów operacyjnych netto,
 - w budowie i w trakcie procesu komercjalizacji:
 - biurowce Symetris w Łodzi, A4 Business Park etap III w Katowicach, Nobilis we Wrocławiu, Q22 w Warszawie
- koszty sprzedaży i ogólnego zarządu,
- wycena zobowiązań z tytułu obligacji i pożyczek według zamortyzowanego kosztu,
- wycena kredytów oraz środków pieniężnych z tytułu zmiany kursów walut obcych,
- wycena i realizacja zabezpieczających instrumentów finansowych na waluty obce i stopy procentowe,
- odsetki od lokat i udzielonych pożyczek,
- dyskonta i odsetki od kredytów, obligacji i pożyczek

III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 R.

JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA [TYS. PLN] WEDŁUG STANU NA:

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA			
1. Aktywa trwałe			
1.1. Wartości niematerialne	113	160	353
1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	6 286	6 945	6 849
1.3. Nieruchomości inwestycyjne	6 205	6 285	2 528
1.4. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	1 437 006	464 167	867 689
1.5. Długoterminowe aktywa finansowe	2 783 167	4 082 815	13 617
1.6. Udzielone pożyczki	-	21	218 013
1.7. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 893	46 731	23 185
	4 279 670	4 607 124	1 132 234
2. Aktywa obrotowe			
2.1. Zapasy	317 585	305 075	354 310
2.2. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 094	2 234	372
2.3. Należności z tytułu pozostałych podatków	446	-	-
2.4. Należności handlowe i pozostałe	63 064	59 374	58 184
2.5. Udzielone pożyczki	285 157	278 731	36 663
2.6. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18 842	16 571	5 229
2.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne	21 099	19 048	117 336
	707 287	681 033	572 094
Aktywa razem	4 986 957	5 288 157	1 704 328

JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA WEDŁUG STANU NA[TYS. PLN]

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitał własny i zobowiązania			
1. Kapitał własny			
1.1. Kapitał zakładowy	20 635	20 635	20 635
1.2. Kapitał zapasowy	105 926	105 926	635 536
1.3. Kapitał rezerwowy	-	555 763	-
1.4. Zakumulowany zysk (strata)	2 963 714	2 953 433	54 394
	3 090 275	3 635 757	710 565
2. Rezerwy			
2.1. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	47 718	43 566	2 000
	47 718	43 566	2 000
3. Zobowiązania długoterminowe			
3.1. Kredyty, pożyczki i obligacje	774 868	766 574	624 488
3.2. Otrzymane kaucje i zaliczki	830	527	628
	775 698	767 101	625 116
4. Zobowiązania krótkoterminowe			
4.1. Kredyty, pożyczki i obligacje	698 874	760 855	322 808
-w tym od jednostek zależnych	582 316	501 969	-
4.2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	188	-
4.3. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	1 069	1 852	2 131
4.4. Zobowiązania handlowe	16 145	25 898	4 013
4.5. Otrzymane kaucje i zaliczki	42 692	30 280	29 962
4.6. Zobowiązania pozostałe	314 472	22 660	7 733
	1 073 266	841 733	366 647
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 986 957	5 288 157	1 704 328
WARTOŚĆ KSIĘGOWA (W TYS. PLN)			
Wartość księgowa	3 090 275	3 635 757	710 565
Liczba akcji	412 690 582	412 690 582	412 690 582
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,49	8,81	1,72
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE (W TYS. PLN)			
1. Należności pozabilansowe	-	-	-
2. Zobowiązania pozabilansowe	668 014	698 713	677 077
Razem pozycje pozabilansowe	668 014	698 713	677 077

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W TYS. PLN)	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016	I KWARTAŁ OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015
Przychody	36 759	30 124
Koszt własny sprzedaży	(15 520)	(7 731)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 239	22 393
Zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych	(79)	(375)
Koszty sprzedaży	(6 342)	(6 218)
Koszty ogólnego zarządu	(13 058)	(12 462)
Pozostałe przychody operacyjne	67 197	36 195
Pozostałe koszty operacyjne	(1 721)	(1 611)
Zysk przed opodatkowaniem i uwzględnieniem przychodów / kosztów finansowych	67 236	39 372
Przychody finansowe	1 226	2 483
Koszty finansowe	(19 758)	(13 639)
Zysk brutto	48 704	28 216
Podatek dochodowy	(4 039)	25
Zysk netto	44 665	28 241
Zysk netto (zanalizowany)	2 975 014	10 389
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	412 690 582	412 690 582
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,21	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	412 690 582	412 690 582
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,21	0,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. PLN)	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	ZAKUMULOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Za 1 kwartał (rok bieżący) okres od 2016.01.01 do 2016.03.31					
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 635	105 926	555 763	2 953 433	3 635 757
Zmiany w okresie:					
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	(297 137)	-	(297 137)
Dywidenda zatwierdzona (niewypłacona)	-	-	(258 626)	(34 384)	(293 010)
Zysk (strata) netto danego okresu	-	-	-	44 665	44 665
Zmiany razem	-	-	(555 763)	10 281	(545 482)
Stan na koniec okresu	20 635	105 926	-	2 963 714	3 090 275
Za rok poprzedni okres od 2015.01.01 do 2015.12.31					
Stan na początek okresu,	20 635	635 536	-	26 153	682 324
Korekty wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	(5 157)	(5 157)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 635	635 536	-	20 996	677 167
Zmiany w okresie:					
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	(529 610)	555 763	(26 153)	-
Zysk (strata) netto danego okresu	-	-	-	2 958 590	2 958 590
Zmiany razem	-	(529 610)	555 763	2 932 437	2 958 590
Stan na koniec okresu	20 635	105 926	555 763	2 953 433	3 635 757
Za 1 kwartał (rok poprzedni) okres od 2015.01.01 do 2015.03.31					
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 635	635 536	-	26 153	682 324
Zmiany w okresie:					
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto danego okresu	-	-	-	28 241	28 241
Zmiany razem	-	-	-	28 241	28 241
Stan na koniec okresu	20 635	635 536	-	54 394	710 565

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. PLN)	I KWARTAŁ OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016	I KWARTAŁ OKRES OD 01.01.2015 DO 31.03.2015
	A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	
I. Zysk brutto	48 704	28 216
II. Korekty:	(26 778)	(24 079)
1. Amortyzacja	497	687
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(27 831)	(24 884)
4. (Zysk) strata z tytułu aktualizacji wartości aktywów i zobowiązań	556	118
III. Zmiany kapitału obrotowego	(8 889)	7 378
1. Zmiana stanu rezerw	-	-
2. Zmiana stanu zapasów	(12 510)	(6 260)
3. Zmiana stanu należności	11 964	16 097
4. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 343)	(2 459)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej (I+/-II +/- III)	13 037	11 515
V. Podatek dochodowy zapłacony	(3 236)	(8 499)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (IV+/-V)	9 801	3 016
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	374 009	365 024
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
3. Z aktywów finansowych	373 931	365 024
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(9 196)	(293 630)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(164)	(169)
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-
3. Na aktywa finansowe	(8 983)	(293 326)
4. Inne wydatki inwestycyjne	(49)	(135)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	364 813	71 394

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. PLN)	I KWARTAŁ OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016	I KWARTAŁ OKRES OD 01.01.2015 DO 31.03.2015
	C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	
I. Wpływy	75 500	1
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	75 500	1
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(445 792)	(10 928)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(297 137)	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(15 582)	(31)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(125 000)	-
6. Odsetki	(8 073)	(10 897)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(370 292)	(10 927)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)	4 322	63 483
E. Zmiana stanu środków pieniężnych z sytuacji finansowej, w tym::	4 322	63 483
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	35 619	59 082
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D)	39 941	122 565
- o ograniczonej możliwości dysponowania	18 842	5 229

Kielce, dnia 16 maja 2016 roku

Nicklas Lindberg



Prezes Zarządu

Piotr Gromniak



Wiceprezes Zarządu

Maciej Drozd



Wiceprezes Zarządu

Artur Langner



Wiceprezes Zarządu

Waldemar Lesiak



Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Gabryszewska-Wybraniec



Główny Księgowy

ECHO
investment

Al. Solidarności 36
25-323 Kielce

www.echo.com.pl