

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. z wyników:

- oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Echo Investment S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2018 roku,
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2018 roku,
- oceny sytuacji Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2018 roku,
- oceny wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto z 2018 roku,
- pracy Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w 2018 roku

## 1. WNIOSKI Z OCENY JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2018 ROKU ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2018 ROKU

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

- a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018 obejmującego:
  - jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 768 923 tys. zł,
  - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, wykazujący przychody na poziomie 430 233 tys. zł, zysk brutto w kwocie 68 079 tys. zł i zysk netto, w kwocie 42 432 tys. zł
  - jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 46 102 tys. zł,
  - jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 370 258 tys. zł,
  - informację dodatkową;
- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 obejmującego:
  - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 978 640 tys. zł,
  - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, wykazujący przychody na poziomie 713 035 tys. zł, zysk brutto na poziomie 424 412 tys. zł i zysk netto w kwocie 305 351 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 236 802 tys. zł,
  - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 94 444 tys. zł,
  - informację dodatkową;
- c) Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Echo Investment S.A. i jej Grupy za 2018 rok.

Badanie zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Ernst & Young audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 130 (Biegły Rewident lub Auditor), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, z którą Zarząd spółki Echo Investment S.A. zawarł stosowną umowę.

Jednocześnie Rada Nadzorcza oświadcza, że:

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

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

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

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

Po analizie rachunku zysków i strat za rok 2018 rok, Rada Nadzorcza stwierdza, że zysk w Grupie Kapitałowej spadł w porównaniu do 2017 roku o 2% i wyniósł 305 mln zł. Duży udział w wyniku miała pozycja „zysk z nieruchomości inwestycyjnych”. Wysoki poziom tej pozycji był wynikiem zaksięgowania pierwszych wycen wartości godziwych nieruchomości biurowych, takich jak: Browary Warszawskie budynki Biura przy Willi i Biura przy Warzelni, O3 Business Campus III, Face 2 Face I, Moje Miejsce I, a także zysku ze sprzedaży West Link, Sagittarius Business House oraz Symetris II. Kolejnym istotnym wydarzeniem mającym wpływ na poziom „zysku z nieruchomości inwestycyjnych” było otwarcie centrum handlowego Libero w Katowicach w III kwartale 2018 roku.

Segment mieszkaniowy również miał duży wpływ na wynik operacyjny, który w roku 2018 wyniósł na poziomie skonsolidowanym 404,5 mln PLN. W roku 2018 przekazano klientom do użytkowania 935 mieszkań i był to drugi wynik w historii Grupy.

Analiza bilansu wykazuje, że nastąpił spadek sumy bilansowej Spółki o 898,7 mln zł oraz wzrost na poziomie Grupy Kapitałowej Echo Investment o 125,7 mln zł.

Stan zobowiązań Grupy Kapitałowej Echo Investment wzrósł o 6%. Analiza wskaźników płynności oraz zadłużenia Grupy Kapitałowej Echo Investment świadczy, że nie ma ryzyka utraty płynności. Utrzymanie zadłużenia oraz środków pieniężnych na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego pozwoliło na utrzymanie wskaźnika zadłużenia ogólnego na podobnym poziomie. Natomiast Spółka wykazała wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego oraz spadek wskaźnika płynności szybkiej. Wszystkie wskaźniki kształtują się na bezpiecznych poziomach i świadczą o jej dobrej kondycji finansowej.

<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	53%	52%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b> (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	141%	127%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,84	1,90
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b> ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	0,96	1,20

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Echo Investment kontynuowała kierunki strategiczne opracowane w 2016 r., zwane „strategią rentownego wzrostu”. Zgodnie z nimi koncentruje się na szybkim obrocie kapitałem, a w związku z tym ma wypracowywać wyższe stopy wzrostu. Spółka chce dzielić się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem w postaci regularnie wypłacanych dywidend.

Na 31 grudnia 2018 r. Grupa realizowała następujące projekty:

handlowe:

- a) Galeria Młociny w Warszawie,

biurowe:

- a) we Wrocławiu: West 4 Business Campus I
- b) w Katowicach: Face 2 Face I, Face 2 Face II
- c) w Warszawie: Browary Warszawskie budynki Biura przy Willi i Biura przy Warzelni, Moje Miejsce I

mieszkaniowe:

- a) w Warszawie: Browary Warszawskie (etapy B, C, E), Osiedle Reset (I i II etap), Widoki Mokotów, Moje Miejsce I
- b) w Krakowie: Dom Pod Wilgą (III etap), Rydla 32
- c) w Poznaniu: Osiedle Perspektywa (II i III etap), Osiedle Jaśminowe (IV etap)
- d) we Wrocławiu: Zebra, Ogrody Graua, Grota-Roweckiego III
- e) w Łodzi: Osiedle Jarzębinowe (etap V i VI), Nowa Dzielnica.

Projekty zaplanowane do realizacji w 2019 roku przedstawia tabela poniżej:

**PROJEKTY BIUROWE ZAPLANOWANE DO STARTU W 2019 ROKU**

Projekt	GLA [mkw.]	Planowane przychody NOI [mln EUR]	Przewidywany budżet [mln PLN]	Planowane rozpoczęcie budowy	Planowane zakończenie budowy
Wrocław, ul. Powstańców Śląskich	36 400	6,4	284,6	II Q 2019	II Q 2021
Moje Miejsce II Warszawa, ul. Beethovena	16 900	2,9	128,8	I Q 2019	III Q 2020
React Łódź, ul. Piłsudskiego	15 000	2,4	101,9	I Q 2019	III Q 2020
Solidarności Gdańsk, ul. Nowomiejska	30 600	5,0	211,1	IV Q 2019	IV Q 2021
<b>Razem</b>	<b>98 900</b>	<b>16,7</b>	<b>726,4</b>		

**PROJEKTY MIESZKANIOWE ZAPLANOWANE DO STARTU W 2019 ROKU**

Projekt	PUM [mkw]	Liczba mieszkań	Przewidywane przychody [PLN mln]	Przewidywany budżet [mln PLN]	Planowane rozpoczęcie budowy	Planowane zakończenie budowy
Rydłówka I Kraków, ul. Rydłówka	5 900	108	53,2	43,1	IV Q 2019	III Q 2021
Wita Stwosza I Kraków, ul. Wita Stwosza	13 800	252	127,2	93,1	IV Q 2019	II Q 2021
Osiedle Jarzębinowe VII Łódź, ul. Opolska	6 100	100	34,7	28,6	II Q 2019	III Q 2021
Apartamenty Esencja Poznań, ul. Garbary	12 600	260	113,6	87,2	I Q 2019	IV Q 2020
Nasze Jeżyce I Poznań, ul. Szczepanowskiego	7 500	142	56,4	43,8	II Q 2019	I Q 2021
Nasze Jeżyce II Poznań, ul. Szczepanowskiego	8 000	168	60,4	47,1	III Q 2019	III Q 2021
Ordona I Warszawa, ul. Ordona	20 000	387	180,3	141,3	II Q 2019	III Q 2021
Swobodna Wrocław, ul. Swobodna	10 800	200	93,1	68,1	IV Q 2019	III Q 2021
Mińska Wrocław, ul. Mińska	11 000	204	87,1	66,5	IV Q 2019	II Q 2021
Fuzja I Łódź, ul. Tymienieckiego	14 300	267	100,6	84,2	II Q 2019	II Q 2021
Naramowice – 18 MW I Poznań, ul. Sielawy	12 000	222	73,3	59,1	III Q 2019	III Q 2021
<b>Razem</b>	<b>122 000</b>	<b>2 310</b>	<b>979,9</b>	<b>762,1</b>		

Spółka kontynuuje prace nad optymalizacją procesów deweloperskich. Zgodnie z informacją Zarządu, uważnie obserwuje on rozwój sytuacji na rynku nieruchomości, a decyzje dotyczące realizacji projektów podejmowane są indywidualnie, na bazie aktualnych analiz rynkowych. W celu zminimalizowania ryzyka niekorzystnych zmian rynkowych, duże projekty realizowane są w kilku etapach.

W roku 2018 Grupa aktywnie prowadziła wynajem powierzchni komercyjnych. W całym ubiegłym roku Spółka wynajęła 73 tys. mkw. powierzchni biurowej. W obiektach handlowych Spółka wynajęła 28 tys. mkw.. Duży sukces osiągnęła też w sektorze mieszkaniowym z liczbą 986 sprzedanych mieszkań a 935 zostało przekazanych klientom i rozpoznano na niech zyski.

Spółka obserwowała rynek w celu pozyskania kolejnych terenów inwestycyjnych, czego zwieńczeniem był zakup działek za 130 mln złotych, na których może powstać 106 tys. mkw. powierzchni najmu lub powierzchni użytkowej mieszkań. Zakupione zostały poniższe aktywa:

- działki o łącznej powierzchni 7,2 tys. mkw. w Krakowie przy ul. Żelaznej i Wita Stwosza, na których możliwe jest powiększenie projektu wielofunkcyjnego o 25 tys. mkw. powierzchni najmu;
- prawo użytkowania wieczystego działki o powierzchni 3,7 tys. mkw. w Katowicach przy ul. Piotra Skargi, na której możliwa jest budowa kompleksu biurowego z ok. 22 tys. mkw. powierzchni najmu;
- działki o łącznej powierzchni 18,0 tys. mkw. przy ul. Szczepanowskiego w Poznaniu, na których może powstać 21 tys. mkw. powierzchni mieszkaniowej;
- prawo użytkowania wieczystego działki o powierzchni 14,9 tys. mkw. w Krakowie przy ul. Fabrycznej i Al. Pokoju, na której możliwa jest budowa kompleksu biurowego z ok. 38 tys. mkw. powierzchni najmu;

#### **DZIAŁANIA SPOŁECZNE GRUPY ECHO INVESTMENT**

Projekty realizowane przez Echo Investment w największych polskich miastach stają się częścią lokalnego środowiska, na nowo definiują miejsca, zapraszają do nich nowych odbiorców, kreują nowe oczekiwania i zmieniają warunki funkcjonowania przestrzeni oraz społeczności. Jako firma społecznie odpowiedzialna, Echo Investment pielęgnuje relacje z lokalnymi środowiskami, klientami, partnerami biznesowymi i kontrahentami oraz innymi interesariuszami. Uczestniczy w akcjach charytatywnych, wspiera działania społeczne, sponsoruje wydarzenia i działalność organizacji ważnych dla środowisk, w których buduje, zatrudnia i płaci podatki. Wsparcie Echo Investment trafia głównie do obszarów sportu, kultury i sztuki oraz instytucji i inicjatyw pomagającym najbardziej potrzebującym.

W ramach wzmocnienia systemu compliance, w 2018 r. Echo Investment ulepszyło system oceny wniosków o wsparcie i podejmowania współpracy o charakterze sponsoringowym oraz charytatywnym. Wprowadzona została ścisła procedura dla wniosków o takim charakterze, a jednocześnie ustanowiony został Komitet Etyki, który jest ciałem doradczym zarządu, weryfikuje złożoną dokumentację oraz zgodność z wymogami spółki i jej politykami.

## **2. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Spółka Echo Investment S.A. podlegała w 2018 roku zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” (obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku).

W 2018 roku Spółka przeprowadziła rewizję „Dobrych praktyk” i ograniczyła liczbę odstępstw od jej stosowania.

Zasady dobrych praktyk stosowane w Echo Investment od 22 marca 2018 roku:

- Spółka publikuje na swojej stronie opis stosowanej polityki różnorodności,
- Zarząd deklaruje, że każdorazowo będzie publikować uzasadnienie dla projektów uchwał na WZA oraz będzie dokładać wszelkich starań, by takie uzasadnienie otrzymywać od Akcjonariuszy zgłaszających propozycje uchwał i informować o nich pozostałych Akcjonariuszy,
- Zarząd potwierdza, że osoby odpowiedzialne za funkcje audytu wewnętrznego w Spółce podlegają bezpośrednio prezesowi lub wiceprezesowi ds. finansowych, oraz mają zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu. Ponadto Spółka jest w trakcie tworzenia działu Audytu Wewnętrznego,
- Dyrektor Audytu Wewnętrznego, który zostanie zatrudniony przez Spółkę, będzie spełniał kryteria i zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego,
- Temat zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznych jest poruszany na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, w których zawsze biorą udział przedstawiciele Zarządu.
- Możliwość uczestnictwa w obradach WZA przedstawicieli mediów,
- Obecność lub dostępność przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej podczas obrad WZA,

- Zapewnienie odpowiednich terminów pomiędzy dniem dywidendy oraz terminem wypłaty dywidendy,
- Dbłość Zarządu Spółki o odpowiedni poziom wartości nominalnej akcji,
- Kontrola Rady Nadzorczej nad istotnymi transakcjami zawieranymi z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów i akcji,
- Publikacja raportu o polityce wynagradzania.

Informacja o zasadach, których Spółka obecnie nie stosuje lub nie stosuje w pełni, znajduje się w raporcie dostępnym na stronie internetowej Spółki: <https://www.echo.com.pl/s,41,strategia-i-lad-korporacyjny.html>

### 3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU

W 2018 roku Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy i innych Interesariuszy.

W 2018 roku Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Członkami Zarządu Spółki, prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in.:

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

W roku 2018 skład Rady Nadzorczej pozostawał bez zmian i na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Karim Khairallah – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Laurent Luccioni - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Stefan Kawalec – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Mark Abramson – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Sebastian Zilles – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Dyjas – Członek Rady Nadzorczej
- Nebil Senman – Członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, podjęła 24 uchwały dotyczące spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki Echo Investment S.A.

#### KOMITET AUDYTU SPÓŁKI

Komitet Audytu liczy trzech członków.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia do 31 grudnia 2018 r. Komitet Audytu działał w niezmienionym składzie:

- Stefan Kawalec – przewodniczący Komitetu, niezależny członek Rady Nadzorczej
- Mark Abramson – wiceprzewodniczący Komitetu (do 30 kwietnia 2018 r. członek Komitetu), niezależny członek Rady Nadzorczej
- Nebil Senman – członek Komitetu,

a tym samym, w roku 2018:

- są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- Komitetu Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach;

W 2018 roku prace Komitetu Audytu koncentrowały się na następujących kwestiach:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.
- Monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego przez audytora.
- Monitorowanie i kontrolowanie niezależności audytora.
- Monitorowanie systemów kontroli ryzyka i kontroli wewnętrznej.
- Monitorowanie wdrażania zaleceń audytora i Komitetu Audytu dotyczących zmian mających wzmocnić skuteczność systemów kontroli ryzyka i kontroli wewnętrznej.
- Nadzorowanie i uczestnictwo w procesie rekrutacji pracowników do komórki audytu wewnętrznego.
- Analiza wybranych ryzyk w działalności Spółki.
- Monitorowanie wykonywania przez Spółkę wymogów wynikających z ustawy o biegłych rewidentach.

#### **4. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO W SPÓŁCE**

Szczegółowy opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem został przedstawiony przez Zarząd w Sprawozdaniu z zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2018 rok.

W 2018 r. w Echo Investment utworzony został dział Audytu Wewnętrznego, do którego zadań należy niezależna ocena systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Zadania audytowe realizowane są w oparciu o roczne plany audytów, zatwierdzane i przyjmowane odpowiednio przez Zarząd Spółki oraz Komitet Audytu. Realizowane są także audyty doraźne, zlecane przez Komitet Audytu lub Zarząd Spółki. Wyniki prac audytu wewnętrznego raportowane są bezpośrednio do Komitetu Audytu oraz Zarządu Spółki.

Dział Audytu Wewnętrznego jest częścią pionu finansowego, ale ma zapewnioną możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu. Dyrektor Audytu Wewnętrznego spełnia kryteria i zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

W zakresie zasad zarządzania ryzykiem, Komitet Audytu ocenił, że w Spółce istnieją zasady zarządzania ryzykiem, jednakże nie są one dostatecznie sformalizowane.

W zakresie systemu compliance, Komitet Audytu ocenił, że system compliance w Spółce jest adekwatny i nie budzi zastrzeżeń.

#### **5. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU**

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie podziału pomiędzy akcjonariuszy zysku netto w wysokości 42 431 650,15 PLN osiągniętego przez Echo Investment S.A. w 2018 roku i przeznaczenia go na wypłatę dywidendy, przy czym kwota ta zostanie zwiększona o środki pochodzące z Funduszu Dywidendowego istniejącego w Spółce i w całości rozliczona z zaliczką dywidendową wypłaconą przez Spółkę w 2018 roku w kwocie kwotę 206 345 291.

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

#### **6. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PRZEZNACZENIA NIEPODZIELONEGO WYNIKU (ZYSKU) Z LAT UBIEGŁYCH**

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia niepodzielonego wyniku (zysku) z lat ubiegłych w kwocie netto 2 243 582 PLN uzyskanego przez Spółkę na skutek zmiany zastosowanych zasad rachunkowości i przeznaczenia go w całości na Fundusz Dywidendowy.

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

**PODPISY NA NASTĘPNYCH STRONACH:**

**STRONA Z PODPISEM:**

Karim Khairallah

---

*podpis*



**STRONA Z PODPISEM:**

Laurent Luccioni

---

*podpis*

**STRONA Z PODPISEM:**

Sebastian Zilles

---

*podpis*

**STRONA Z PODPISEM:**

Maciej Dyjas

---

*podpis*

**STRONA Z PODPISEM:**

Mark Abramson

---

*podpis*

**STRONA Z PODPISEM:**

Nebil Senman

---

*podpis*

**STRONA Z PODPISEM:**

Stefan Kawalec

---

*podpis*