

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

- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2025 r. oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2025 r.,
- oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa art. 380¹ oraz art. 382 § 4 kodeksu spółek handlowych,
- oceny sytuacji Echo Investment S.A. z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego,
- oceny zasadności wydatków na sponsoring oraz darowizny ponoszonych przez Echo Investment S.A. i Grupę Kapitałową Echo Investment wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele,
- oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w regulaminie giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto z 2025 r.,
- realizacji polityki różnorodności,
- pracy Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w 2025 r.

WSTĘP

Rada Nadzorcza Echo Investment Spółki Akcyjnej („Rada Nadzorcza”, „Spółka”) na podstawie art. 382 § 3 i 31 kodeksu spółek handlowych (KSH) oraz § 16 ust. 1 Statutu Spółki, stosownie do Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („Dobre Praktyki”) przyjętych uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 29 marca 2021 r., przedstawia sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w roku obrotowym 2025. („Sprawozdanie”).

1. WNIOSKI Z OCENY JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2025 R. ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2025 R.

Rada Nadzorcza spółki Echo Investment S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 72 ust. 1 pkt 16 oraz § 73 ust. 1 pkt 14 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 6 czerwca 2025 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 2025 obejmującego:
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 3 167 766 tys. zł,
 - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r., wykazujący przychody na poziomie 771 487 tys. zł, zysk brutto w kwocie 149 878 tys. zł i zysk netto w kwocie 129 056 tys. zł,
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., wykazujące bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 8 445 tys. zł,
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące kapitał własny w kwocie 1 025 184 tys. zł,
 - noty objaśniające,
- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 obejmującego:
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025, które po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 6 576 697 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r., wykazujący przychody na poziomie 2 012 720 tys. zł, zysk brutto na poziomie 56 027 tys. zł i stratę netto w kwocie 11 543 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., wykazujące bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 11 247 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące kapitał własny w kwocie 1 658 569 tys. zł,
 - noty objaśniające,
 - sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Echo Investment S.A. i jej Grupy za 2025 r.

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

Jednocześnie Rada Nadzorczą oświadcza, że:

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

Rada Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą oparła na jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz treści opinii i raportu Biegłego Rewidenta.

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

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

W 2025 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki pozostawali w stałym kontakcie z Członkami Zarządu Spółki, prowadząc konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka oblicza wskaźnik równości wynagrodzeń na podstawie danych płacowych, zgodnie z wymogami standardów ESRS, a jego wartości są monitorowane i prezentowane w Sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju Grupy Echo. Jednocześnie Spółka informuje, że obecnie nie publikuje szczegółowych informacji dotyczących luki płacowej w ujęciu wymaganym dyrektywą UE w sprawie transparentności wynagrodzeń. Zgodnie z harmonogramem wdrożenia regulacji, raportowanie wskaźnika luki płacowej rozpocznie się od czerwca 2026 r., natomiast pierwsze sprawozdanie zostanie opublikowane w 2027 r. Spółka prowadzi działania przygotowawcze mające na celu dostosowanie metodologii pomiaru do wymogów dyrektywy. Na dzień sporządzenia oświadczenia Spółka nie posiada jeszcze formalnie określonego horyzontu czasowego ani sformalizowanego planu działań w zakresie osiągnięcia równości wynagrodzeń, przy czym planowane jest opracowanie odpowiednich działań korygujących po wdrożeniu docelowej metodologii pomiaru.

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka posiada politykę różnorodności w stosunku do osób zatrudnionych natomiast ze względu na to, że Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie przyjęły dotychczas uchwał w tej sprawie, Spółka nie przyjęła polityki różnorodności w zakresie zróżnicowania pod względem płci w stosunku do Zarządu i Rady Nadzorczej. Na potwierdzenie, iż Zarząd Spółki stosuje politykę różnorodności w przypadku zatrudniania szeroko pojętej kadry zarządzającej, obejmującej ogół stanowisk dyrektorskich i kierowniczych. Spółka informuje, iż wskaźnik różnorodności określający udział kobiet w tak zdefiniowanej kadrze zarządzającej wyniósł w roku 2025: 20% w Zarządzie i 12% w Radzie Nadzorczej.

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

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

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

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

4.1. *Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.*

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

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

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

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

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

Zasada nie jest stosowana

Komentarz spółki:

Spółka jest stroną umów, zgodnie z którymi możliwe będzie nabycie przez osoby uprawnione akcji poniżej kursu rynkowego, jednak pod warunkiem realizacji odpowiednich długoterminowych celów finansowych i o ile stosowne uchwały zostaną podjęte przez Walne Zgromadzenie. Zawarcie tych umów było przedmiotem raportów bieżących. W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, wynikające z Regulaminu Giełdy oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych., zapewniając wszystkim interesariuszom rynku kapitałowego równy dostęp do informacji.

Na stronie internetowej spółki Echo Investment S.A., w zakładce Relacje inwestorskie (<https://www.echo.com.pl/relacje-inwestorskie.html>) zamieszczone są wszelkie informacje istotne dla inwestorów. W tej sekcji jest również zakładka poświęcona łaadowi korporacyjnemu, w której znajduje się pełny raport dotyczący zakresu stosowania przez spółkę zasad zawartych w DPSN 2021.

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

Realizując zasadę 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza Emitenta zapoznała się z wydatkami Spółki dotyczącymi wydatków na sponsoring oraz darowizny Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment za 2025 r.

Wydatki sponsoringowe i na darowizny Emitenta wyniosły: 286 100 zł, w tym 4 100 zł to darowizny rzeczowe lub w postaci usług.

Wydatki sponsoringowe i na darowizny Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły: 314 100 zł.

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

6. OCENA SYTUACJI ECHO INVESTMENT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2025 R. Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Ocena sytuacji Spółki

Najważniejsze zdarzenia oraz znaczące dla działalności Spółki i jej Grupy przedstawione przez Zarząd dotyczą umów zawartych w 2025r.

6.1 Organizacja

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

6.2 Umowy finansowe

Podpisanie przez Archicom S.A. aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym

11 lutego 2025 r. spółka Archicom podpisała z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o kredyt. Kwota Kredytu została zwiększona do kwoty 240 mln zł. Kwota Kredytu jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej

równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 1M) powiększonej o marżę Banku. Okres udostępnienia środków z Kredytu został wydłużony do 30 września 2027 r.

Obligacje wykupione przez Echo Investment S.A. (w tys. PLN) w 2025 r.

Emitent	Seria	Kod ISIN	Data wykupu	Wartość nominalna
Echo Investment S.A.	Seria K	PLECHPS00324	10.01.2025	50 000

Obligacje wyemitowane przez Archicom S.A. (w tys. PLN) w 2025 r.

Seria	M11/2025
Data emisji	14.03.2025
Wartość serii	120 000
Termin zapadalności	4 lata
Oprocentowanie	WIBOR 3M + marża 2,55%
Agent oferujący	mBank

Obligacje M11/2025 nie są zabezpieczone i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Pieniądze pozyskane z emisji Spółka wykorzysta na finansowanie rozwoju biznesu oraz rolowanie długu spółki zapadającego w 2025 r.

Obligacje wykupione przez Archicom S.A. (w tys. PLN) w 2025 r.

Emitent	Seria	Kod ISIN	Data wykupu	Wartość nominalna
Archicom S.A.	M7/2023	PL0221800108	17.03.2025	62 000

6.3 Dywidendy

Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie dywidendy

6 maja 2026 r. Zarząd Echo Investment S.A. podał do publicznej wiadomości rekomendację dotyczącą przeznaczenia na dywidendę całego zysku za 2025 r. powiększonego o kwotę 201 mln zł pochodzącą z Funduszu Dywidendowego na wypłatę dywidendy w kwocie równej wypłaconej dywidendzie zaliczkowej, tj. 330 mln zł, czyli 0,80 zł na jedną akcję.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A.

26 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Echo Investment S.A. podjęło standardowe uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu za 2024 r., przyjęciu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników za rok 2024 oraz o wynagrodzeniach, udzieleniu absolutorium wszystkim członkom zarządu i rady nadzorczej, wyborze Rady Nadzorczej na następną kadencję a także w sprawie polityki wynagrodzeń i powołania pełnomocnika WZA do zawarcia umów z członkiem zarządu oraz zmiany Statutu Spółki.

Akcjonariusze w tym samym dniu podjęli również uchwałę o przeznaczeniu wypracowanego w 2024 r. zysku w wysokości 2,1 mln zł, który został wyłączony od podziału między akcjonariuszy Spółki i przeznaczony w całości na kapitał zapasowy. Z kolei niepodzielony wynik lat ubiegłych (zysk) w wysokości 194,9 mln zł został w całości przeznaczony na Fundusz Dywidendowy.

Uchwała Zarządu w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki dywidendowej z zysku za 2025 r.

3 listopada 2025 r. Zarząd Echo Investment S.A., biorąc pod uwagę, że:

- a) zatwierdzone jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2024 wykazało zysk netto w wysokości 2.085.457,08 PLN,

b) Spółka osiągnęła od końca ubiegłego roku obrotowego do 31 marca 2025 r. zysk netto w wysokości 85.432.250,70 PLN,
postanowił wypłacić akcjonariuszom Spółki zaliczkę na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2025 (dalej Zaliczka Dywidendowa) w łącznej kwocie 330.152.465,60 PLN.

Uchwała o wypłacie Zaliczki Dywidendowej uzyskała zgodę Rady Nadzorczej Emitenta.
Zaliczka Dywidendowa została wypłacona 10 grudnia 2025 r. Do Zaliczki Dywidendowej byli uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dniu 3 grudnia 2025 r.

6.4 Projekty

Umowa sprzedaży nieruchomości przy ul. Chłodnej w Warszawie

10 kwietnia 2025 r. Archicom Senja 2 sp. z o.o. jako sprzedający oraz spółka Monting Real Estate sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarły umowę przenoszącą prawa użytkowania wieczystego oraz umowę sprzedaży prawa własności nieruchomości położonych przy ulicy Chłodnej w Warszawie. Łączna wartość transakcji wyniosła 96 000 000 zł netto, powiększona o należny podatek VAT.

Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu przez spółkę zależną Archicom S.A.

23 czerwca 2025 r. Archicom Nieruchomości 14 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, oraz polski prywatny inwestor, jako kupujący zawarli umowę sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu będącej własnością Sprzedającego zabudowaną budynkiem znanym jako City 2. Kupujący inwestor nabył nieruchomość we Wrocławiu, przy ul. Gen. Romualda Traugutta 55, stanowiącej działkę ewidencyjną o numerze 101, obręb 0022, objęte księgą wieczystą numer WR1K/00372300/1, zabudowanej budynkiem biurowym pod nazwą „City 2”. Cena transakcji wyniosła 31 mln EUR. W ramach transakcji Strony zawarły również umowę gwarancji czynszowej.

Zawarcie przez R4R Poland sp. z o.o. przedwstępnej umowy sprzedaży 18 ukończonych inwestycji do Vantage Development S.A.

16 sierpnia 2025 r. R4R Poland sp. z o.o. podpisała z Vantage Development S.A. przedwstępną warunkową umowę zbycia 18 gotowych inwestycji. Cena sprzedaży ustalona została na poziomie 2,4 mld zł i zostanie skorygowana między innymi o ustalone na dzień transakcji wartość kapitału obrotowego netto, kwotę zadłużenia wewnętrznego i zewnętrznego oraz stan środków pieniężnych. W ramach umów R4R zbywa 5 322 gotowych lokali z przeznaczeniem na wynajem. Zgodnie z Aneksem z 1 grudnia 2025 r. strony uzgodniły, że ostateczny termin podpisania umowy przyrzeczonej został przedłużony z 15 grudnia 2025 r. do 15 maja 2026 r.

Zawarcie przez Archicom umowy zakupu nieruchomości w Warszawie przy ul. Wołoskiej

17 września 2025 r. Archicom zawarł umowę zakupu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Wołoskiej, przeznaczonej pod zabudowę usługową, o potencjale około 20 500 mkw. powierzchni użytkowej.

Sprzedaż przez spółkę zależną Echo Investment S.A. centrum handlowego Libero Katowice spółce Summus Capital

29 października 2025 r. spółka zależna Emitenta, tj. Galeria Libero - Projekt Echo - 120 sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Kielcach, jako sprzedający (Sprzedający), oraz spółka Espliego sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako kupujący (Kupujący, przy czym Kupujący łącznie ze Sprzedającym będą dalej łącznie zwani Stronami), zawarły umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Katowicach przy ul. Tadeusza Kościuszki 229, oraz prawa własności budynków i budowli znajdujących się na gruncie. Cena płaćna na podstawie Umowy wyniosła 103 mln EUR powiększone o VAT. Ponadto, w dniu Umowy Strony zawarły

umowę gwarancji przychodów operacyjnych netto generowanych przez Nieruchomość (Umowa Gwarancji NOI), z której prawa i obowiązki Sprzedającego zostały następnie przeniesione na Emitenta. Podstawowe postanowienia Umowy Gwarancji NOI przewidują (i) udzielenie na rzecz Kupującego gwarancji pokrycia przez Emitenta przychodów generowanych przez Nieruchomość w zakresie, w jakim przychody w danym okresie nie osiągną określonej kwoty wskazanej w Umowie Gwarancji NOI, (ii) płatność przez Emitenta Kupującemu odpowiedniej części kwot wartości zachęt przyznanych najemcom Budynku w związku z zawarciem nowych umów najmu po dacie zawarcia Umowy Gwarancji NOI oraz (iii) zobowiązanie Emitenta do wykonania prac w Budynku w zakresie, w jakim na podstawie odpowiedniej umowy najmu takie zobowiązanie będzie spoczywać na wynajmującym. Umowa Gwarancji NOI wygaśnie najpóźniej 31 grudnia 2030 r.

Sprzedaż przez spółkę zależną Emitenta nieruchomości położonej w Krakowie, na której zrealizowany został biurowiec Brain Park C

7 listopada 2025 r. spółka zależna Emitenta, tj. „ECHO - ARENA” sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, jako sprzedający (Sprzedający) oraz spółka Greenstone Brain Park sp. z o.o. sp.k. (poprzednio: Greenstone Asset Management sp. z o.o. Szczecin sp.k.) z siedzibą w Warszawie, jako kupujący (Kupujący, przy czym Kupujący łącznie ze Sprzedającym będą dalej łącznie zwani Stronami), zawarli umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie będącej w użytkowaniu wieczystym Sprzedającego (Umowa Sprzedaży). Wartość transakcji (Wartość Transakcji) w dniu zawarcia Umowy Sprzedaży wyniosła 33.047.243 EUR + VAT. Cena na Zamknięciu została obliczona w oparciu o Wartość Transakcji pomniejszoną o kwotę wartości okresów bezczynszowych. W rezultacie, Cena na Zamknięciu wyniosła 32.373.745,27 EUR + VAT. W ramach transakcji Strony zawarły również umowy gwarancji jakości Budynku (Umowa Gwarancji Jakości), umowę gwarancji czynszowych (Umowa Gwarancji Czynszowych), zaś Umowa Sprzedaży zawiera szczegółowe postanowienia w zakresie wykonania przez Sprzedającego prac wykończeniowych (Umowa o Prace Wykończeniowe). Podstawowe postanowienia Umowy Gwarancji Jakości przewidują udzielenie Kupującemu gwarancji jakości na Budynek i budowle znajdujące się na Nieruchomości. Podstawowe postanowienia Umowy Gwarancji Czynszowych przewidują zapewnienie kupującemu pokrycia przez Sprzedającego płatności czynszowych oraz opłat eksploatacyjnych dla poszczególnych części Budynku, które nie zostały wynajęte podmiotom trzecim w dniu podpisania Umowy oraz tych, które zostały wynajęte, ale ich przekazanie do odpowiednich najemców jeszcze nie nastąpiło. Podstawowe postanowienia Umowy o Prace Wykończeniowe przewidują zobowiązanie Sprzedającego do przeprowadzenia prac aranżacyjnych i budowlanych na Nieruchomości, w zakresie w jakim nie zostały one wykonane przed zawarciem Umowy Sprzedaży.

Zawarcie umowy nabycia nieruchomości Pekao Tower przy ul. Grzybowskiej w Warszawie

4 grudnia 2025 r. Spółka zawarła umowę nabycia nieruchomości Pekao Tower zlokalizowanej przy ul. Grzybowskiej w Warszawie. Cena transakcji wyniosła 86 000 000 zł netto (105 780 000 zł brutto, tj. wraz z podatkiem VAT). Powierzchnia działki objętej transakcją wynosi 2 488 mkw.

6.5 ESG

Rozwój w oparciu o strategię ESG Grupy Echo-Archicom 2030

Działania Grupy Echo Investment prowadzone są w oparciu o przyjętą w 2023 r. Strategię ESG, która określa zobowiązania i wskazuje priorytety Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju w perspektywie do 2030 r. Ma również wkład do 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ. W trosce o zrównoważony rozwój oraz potrzeby wszystkich interesariuszy, Grupa Echo Investment regularnie raportuje swoje cele i działania w obszarze ESG. Jej strategia zakłada stałe dążenie do zeroemisyjności realizowanych projektów oraz fundamentalny wkład w prawidłowy rozwój miast. Budynki wyróżniają się pod względem rozwiązań

prośrodowiskowych, w tym w zakresie ograniczania śladu węglowego, co jest jednym z głównych założeń strategii ESG Grupy.

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

System kontroli wewnętrznej i Zarządzanie Ryzykiem

Szczegółowy opis głównych cech ładu organizacyjnego w obszarze stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem został przedstawiony przez Zarząd w Sprawozdaniu z zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2025 r.

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

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia istniejący w Spółce system raportowania finansowego realizowany przez Dział Finansowy. Spółka posiada system kontroli wewnętrznej dbający o rzetelność i wiarygodność sprawozdań finansowych. Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki składa się z wielu etapów. Każdy etap jest kończony weryfikacją danych. Spółka posiada własne procedury sporządzania sprawozdań finansowych, których celem jest zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie. Raportowanie finansowe podlega zarówno kontroli wewnętrznej w samej Spółce, jak również okresowej kontroli zewnętrznej - sprawozdania finansowe Spółki, jak i sprawozdanie skonsolidowane po ich opracowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddawane są badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Należy podkreślić, że biegły rewident po zbadaniu sprawozdań Spółki za 2025 r. uznał je za rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, nie wnosząc do nich żadnych zastrzeżeń.

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

W obszarze IT kontrolą wewnętrzną objęte jest dostosowanie wewnętrznych procesów do zmian regulacji prawnych, zabezpieczenie danych, tworzenie kopii zapasowych oraz działania z obszaru cyberbezpieczeństwa. Kluczowe procesy informatyczne monitorowane są na bieżąco. W spółce procesy te są realizowane przez wyodrębnioną do tego celu komórkę – Dział IT. Zarząd ocenia pozytywnie kontrolę wewnętrzną w obszarze technologii informatycznych.

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

Compliance

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

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

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

Funkcja audytu wewnętrznego w Spółce

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

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

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

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

7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W 2025 R.

W 2025 r. Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy i innych Interesariuszy.

W 2025 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki pozostawali w stałym kontakcie z Członkami Zarządu Spółki, prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzenia Rady przez Zarząd Spółki. Czynności te obejmowały m.in.:

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

Skład rady nadzorczej w 2025 r. uległ zmianie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 26 czerwca 2025 r. powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową kadencję, w poniższym składzie, w którym to składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

- Noah Steinberg – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tibor Veres – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Sławomir Jędrzejczyk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Dyjas – Członek Rady Nadzorczej
- Margaret Dezse – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Balázs Gál – Członek Rady Nadzorczej
- Bence Sass – Członek Rady Nadzorczej
- Nebil Senman – Członek Rady Nadzorczej.

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

Maciej Dyjas i Nebil Senman lub podmioty z nimi powiązane posiadają, bezpośrednio lub pośrednio, mniejszościowe udziały w spółkach Grupy Echo Investment i Grupy Murapol i/lub związane z nimi prawo do dodatkowego udziału w zysku w zależności od wyników osiągniętych przez inwestycje, oraz są faktycznymi udziałowcami spółek Griffin Advisors sp. z o.o. i Griffin Real Estate sp. z o.o., które są

zatwierdzonymi podwykonawcami i mogą nadal świadczyć na rzecz Spółki usługi w zakresie zarządzania majątkiem i doradztwa strategicznego.

KOMITET AUDYTU SPÓŁKI

W 2025 r. Rada Nadzorcza powołała w dotychczasowym składzie Komitet Audytu Spółki na nową kadencję. Na 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Komitet Audytu składał się z następujących osób, będących członkami Rady Nadzorczej:

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

W roku 2025 były przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Komitetu Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

W 2025 r. prace Komitetu Audytu koncentrowały się na następujących kwestiach:

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

KOMITET INWESTYCYJNY

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

- Nadzorowanie wykonania przez Spółkę celów określonych w rocznym planie biznesowym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- Zatwierdzanie czynności i transakcji nieujętych w rocznym planie biznesowym, o ile te czynności lub transakcje spełniają kryteria określone w regulaminie Komitetu Inwestycyjnego,
- Wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z niektórymi podmiotami powiązаныmi ze Spółką.
- W 2025 r. Rada Nadzorcza w związku z powołaniem jej na nową kadencję w nowym składzie, dokonała wyboru członków Komitetu Inwestycyjnego Spółki. Na 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień przekazania

niniejszego raportu, Komitet Inwestycyjny składał się z następujących osób, będących członkami Rady Nadzorczej:

- Noah Steinberg – Przewodniczący,
- Bence Sass,
- Balázs Gál,
- Nebil Senman,
- Maciej Dyjas.

8. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto w wysokości 129.056.490,56 zł osiągniętego przez Echo Investment S.A. w 2025 r., powiększonego o kwotę 201.095.966,04 zł pochodzącą z Funduszu Dywidendowego, co stanowi łącznie kwotę w wysokości 330.152.456,60 zł i przeznaczenia go na wypłatę dywidendy w wysokości 330.152.456,60 zł, tj. 80 groszy na akcję Spółki i jej rozliczenia z wypłaconą w tej samej wysokości zaliczką dywidendową.

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

9. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

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

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

W 2025 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Echo Investment S.A. oraz jednostkami od niej zależnymi z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

11. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2025 R.:

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

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

PODPISY NA NASTĘPNYCH STRONACH:

STRONA Z PODPISEM:

Noah Steinberg
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Tibor Veres
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Balázs Gál
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Bence Sass
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Margaret Dezze
Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Podpis

STRONA Z PODPISEM:

Sławomir Jędrzejczyk
Niezależny Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Maciej Dyjas
Członek Rady Nadzorczej

podpis

STRONA Z PODPISEM:

Nebil Senman
Członek Rady Nadzorczej

podpis