



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 2012 roku,
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2012 roku,
- oceny sytuacji Echo Investment S.A. i Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2012 roku,
- oceny wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto z 2012 roku,
- pracy Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w 2012 roku

ECHO
investment

1. WNIOSKI Z OCENY JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2012 ROKU ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ECHO INVESTMENT W 2012 ROKU

Rada Nadzorcza spółki Echo Investment S.A., działając na podstawie art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 obejmującego:
- jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 659 049 tys. zł,
 - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący przychody na poziomie 201 470 tys. zł, zysk brutto w kwocie 21 890 tys. zł i zysk netto, w kwocie 41 113 tys. zł (wyższy zysk netto niż zysk brutto wynika z rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnic podatkowo – rachunkowych dot. udziałów w spółkach zależnych „Barconsel Holdings” Ltd, Echo – Aurus Sp. z o.o. i „Echo - SPV 7” Sp. z o.o., po tym jak Zarząd podjął decyzję o nie sprzedawaniu udziałów spółki w dającej się przewidzieć przyszłości),
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 83 369 tys. zł,
 - jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 41 113 tys. zł,
 - informację dodatkową,
- w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- b) sprawozdania Zarządu z działalności Echo Investment S.A. w 2012 roku;
- c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 obejmującego:
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 453 173 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący przychody na poziomie 582 765 tys. zł, zysk brutto na poziomie 183 898 tys. zł i zysk netto w kwocie 374 125 tys. zł (wyższy zysk netto niż zysk brutto wynika z rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnic podatkowo – rachunkowych dot. udziałów w spółkach „Barconsel Holdings” Ltd, Echo – Aurus Sp. z o.o. i „Echo - SPV 7” w związku z decyzją zarządów spółek posiadających udziały w ww. spółkach o nie sprzedawaniu tych udziałów w dającej się przewidzieć przyszłości),
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 185 561 tys. zł,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 336 125 tys. zł,
 - informację dodatkową,
- w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- d) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2012 roku.

Do badania zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd spółki Echo Investment S.A. zatrudnił firmę audytorską Pricewaterhouse Coopers Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, w imieniu której działał Piotr Wyszogrodzki – Biegły Rewident, nr ewid. 90091.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej. Ponadto sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera wszystkie

Wojciech Ciesielski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Andrzej Majcher
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Mariusz Waniotka
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Robert Oskard
Członek
Rady Nadzorczej

Karol Żbikowski
Członek
Rady Nadzorczej

Tomasz Kalwat
Członek
Rady Nadzorczej

informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i identyfikacji wszelkich ryzyk. Rada Nadzorcza potwierdza również, że informacje finansowe zawarte w sprawozdaniach Zarządu jednostki dominującej z działalności Echo Investment S.A. jak 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 sprawozdaniem 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 Echo Investment S.A.

W związku z tym, że zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi spółki komandytowo – akcyjne nie są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, a ich wspólnicy są jednostkami zwolnionymi podmiotowo z podatku dochodowego, Grupa odstąpiła od tworzenia odroczonego podatku dochodowego od różnic pomiędzy wartością podatkową a wartością bilansową aktywów i zobowiązań posiadanych przez spółki komandytowo – akcyjne. Działanie to było zgodne z podejściem audytora przedstawionym w zastrzeżeniu do raportu z badania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 roku. Ponadto Zarząd podjął decyzję o nie sprzedawaniu udziałów spółki „Barconsel Holdings” Ltd, „Echo – Aurus” Sp. z o.o. i „Echo - SPV 7” Sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości, czego efektem tego było rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego od różnic podatkowo – rachunkowych dot. udziałów w ww. spółkach zależnych w wysokości 164.123 tys. PLN (zgodnie z MSR 12 p. 39). Rada Nadzorcza po uzyskaniu od członków Zarządu wyczerpujących wyjaśnień w tej sprawie zgodziła się z decyzjami Zarządu.

Po analizie rachunku zysków i strat za rok 2012 rok, Rada Nadzorcza stwierdza, że zysk w Grupie Kapitałowej wzrósł w porównaniu do 2011 roku o 80% i wyniósł 374,1 mln zł, co stanowi najwyższy roczny zysk wygenerowany w całej historii działalności Grupy. Spadek wartości godziwej nieruchomości spowodowany został umocnieniem się kursu PLN względem EUR. Negatywny wpływ kursu został w dużej mierze złagodzony dodatnimi wycenami nowych, realizowanych w 2012 roku projektów oraz indeksacją stawek czynszowych. To w połączeniu z wysokim zyskiem na sprzedaży brutto (osiągnięte przychody w roku 2012 również są rekordowymi) pozwoliło wygenerować Grupie Kapitałowej zysk operacyjny na poziomie 189 mln zł i po wyeliminowaniu wyników z tytułu wycen i sprzedaży nieruchomości jest on wyższy od wyniku operacyjnego z roku 2011. Świadczy to, że Grupa Kapitałowa osiągnęła lepsze rezultaty na działalności związanej z wynajmem powierzchni i sprzedażą mieszkań. Ujemny wpływ na zysk skonsolidowany miał wynik na działalności finansowej (przychody finansowe – koszty finansowe), w której najbardziej znaczącą pozycję zajmują odsetki od kredytów i obligacji. Saldo to w roku 2012 wyniosło 147 mln zł i w stosunku do roku 2011 wzrosło o niespełna 1%. Wzmocnienie się kursu PLN do kursu EUR spowodowało istotną zmianę z tytułu różnic kursowych związanych z wycenami kredytów walutowych oraz wycenami i realizacją instrumentów zabezpieczających kursy walut (transakcje forward). Wyniosły one w 2012 roku 141 mln zł, w stosunku do (- 194) mln zł z roku 2011, kiedy nastąpiło zjawisko osłabienia się PLN w stosunku do EUR. Rada Nadzorcza pozytywnie odbiera fakt, iż zysk brutto po wyeliminowaniu wycen i sprzedaży nieruchomości oraz wyników z tytułu różnic kursowych wzrósł ponad dwukrotnie w porównaniu z analogicznie liczoną zyskiem brutto w roku 2011. Świadczy to o efektywności zarządzania Grupą Kapitałową.

Analiza bilansu wykazuje, że nastąpił wzrost sumy bilansowej Spółki o 67 mln zł oraz Grupy Kapitałowej Echo Investment o 104 mln zł. Stan zobowiązań Grupy Kapitałowej Echo Investment uległ zmniejszeniu o 1%, przy równoczesnym spadku środków pieniężnych (na poziomie nie stanowiącym ryzyka utraty płynności). Analiza wskaźników finansowych Grupy Kapitałowej Echo Investment (zarówno wskaźniki zadłużenia jak i wskaźniki płynności) świadczy, że utrzymanie zadłużenia na podobnym poziomie przy jednoczesnym spadku środków pieniężnych nie niesie za sobą ryzyka utraty płynności i jest efektem sprawnego zarządzania płynnością, min.. utrzymywaniem wolnych limitów kredytów bieżących, a inwestowanie wolnych środków w przedsięwzięcia deweloperskie. Wskaźniki pozostają na bezpiecznych poziomach i świadczą o jej dobrej kondycji finansowej, co obrazuje tabela poniżej:

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA I PŁYNNOŚCI	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	54,8%	56,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	122,9%	143,6%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,46	1,91
Wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	0,80	1,13

Wojciech Ciesielski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Andrzej Majcher
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Mariusz Waniotka
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Robert Oskard
Członek
Rady Nadzorczej

Karol Żbikowski
Członek
Rady Nadzorczej

Tomasz Kalwat
Członek
Rady Nadzorczej

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Echo Investment realizowała swój strategiczny cel jakim jest długofalowy, stabilny wzrost wartości firmy. Kontynuowane są działania zmierzające do zbudowania szybkiej i nowoczesnej organizacji zapewniającej sprawną realizację wysokomarżowych inwestycji w sektorach: biurowym, handlowym, mieszkaniowym, a także efektywne zarządzanie portfelem posiadanych projektów.

W rok 2012 Grupa realizowała następujące projekty:

- handlowe: Galeria Olimpia w Bełchatowie, Outlet Park w Szczecinie, Galeria Veneda w Łomży i Galeria Amber w Kaliszu,
- biurowe: Aquarius Business Park we Wrocławiu, A4 Business Park w Katowicach, Park Rozwoju w Warszawie,
- hotelowe: Novotel w Łodzi,
- mieszkaniowe: w Krakowie – Dom pod Słowikiem i Kwartet, w Poznaniu – Pod Klonami i Kasztanowa Aleja, we Wrocławiu – Przy Słowiańskim Wzgórzu, w Warszawie – Rezydencje Leśne i Nowy Mokotów, w Kielcach – Osiedle Południowe.

W roku 2012 działania Grupy skoncentrowane były również na kontynuowaniu prac dotyczących przygotowania do realizacji pozostałych inwestycji. Dzięki temu Grupa rozpoczęła realizację projektów inwestycyjnych oraz ma przygotowane projekty do uruchomienia na rok 2013. Projekty te przedstawia tabela poniżej. Budżet realizacji poniższych projektów (bez kosztów działki, umowy zastępstwa inwestycyjnego z Echo Investment S.A., finansowania, wynajmu i sprzedaży) wynosi około 1,2 mld złotych.

PROJEKTY PLANOWANE DO REALIZACJI W ROKU 2013

SEGMENT	MIASTO	ULICA	NAZWA PROJEKTU
biura	Gdańsk	Jana z Kolna	Tryton
biura	Katowice	Francuska	A4 (etap I)
biura	Kijów	Dehitarivska	etap I projektu
biura	Kraków	Opolska	etap I projektu
biura	Warszawa	Beethovena	etap I projektu
biura	Warszawa	Jana Pawła II	
biura	Wrocław	Lotnicza	West Gate
centra handlowe	Jelenia Góra	Jana Pawła II	Galeria Sudecka
mieszkania	Kielce	Dyminy koło Kielc	Osiedle Południowe (etap III)
mieszkania	Kraków	Czarodziejska	
mieszkania	Kraków	Bronowicka	
mieszkania	Poznań	Sielawy	Jaśminowy Zakątek (etap I)
mieszkania	Warszawa	Puławska	
mieszkania	Wrocław	Grota Roweckiego	etap I projektu
mieszkania	Kielce	Solidarności	Zielone Tarasy

Spółka kontynuuje prace nad optymalizacją procesów deweloperskich poszczególnych inwestycji. 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 minimalizacji ryzyka niekorzystnych zmian rynkowych, duże projekty realizowane są w kilku etapach. W roku 2012 Grupa koncentrowała się na komercjalizacji projektów, co odzwierciedliło się w wysokich współczynnikach wynajmu projektów handlowych w Łomży, Kaliszu i Bełchatowie oraz projektów biurowych: Aquarius Business Park we Wrocławiu i Park Rozwoju w Warszawie. Sukcesem okazały się oddane do użytkowania w 2012 roku projekty handlowe w Szczecinie i w Bełchatowie.

W roku 2012 Spółka obserwowała rynek w celu pozyskania kolejnych terenów inwestycyjnych, czego zwieńczeniem był zakup działki pod inwestycję biurową w Warszawie przy ulicy Taśmowej oraz działki w Poznaniu przy ulicy Sowińskiego pod projekt mieszkaniowy. Spółka nadal zamierza aktywnie poszukiwać dobrych lokalizacji pod projekty inwestycyjne. Nie wyklucza się zakupu gotowych projektów w atrakcyjnych lokalizacjach i cenach w celu zwiększenia ich zyskowności. Duży „bank ziemi” stwarza Grupie bardzo dobre perspektywy rozwoju na przyszłość, a wykonane już częściowo prace przygotowawcze pozwalają na stopniowe uruchamianie kolejnych projektów w latach następnych. Grupa na posiadanych gruntach zamierza uruchomić do 2017 roku realizację 24 projektów biurowych (430 tys. GLA), 11 centrów handlowych (308 tys. GLA) i 22 projektów mieszkaniowych (2 200 szt. mieszkań).

Działalność Spółki w 2012 roku znalazła uznanie w branży deweloperskiej, czego wyrazem było przyznanie prestiżowych nagród, z których najważniejsze to dla Galerii Echo w Kielcach Investment Of The Year - Prime Property Prize, nagrody Eurobuild Awards,

Wojciech Ciesielski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Andrzej Majcher
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Mariusz Waniotka
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Robert Oskard
Członek
Rady Nadzorczej

Karol Żbikowski
Członek
Rady Nadzorczej

Tomasz Kalwat
Członek
Rady Nadzorczej

Developer of the Year w konkursie CEE Retail Awards oraz CEE Europa Property Green Building Award. Swój sukces odniosła również na Giełdzie Papierów Wartościowych, kiedy to po publikacji danych za IV kwartał 2012 roku została uznana przez Puls Biznesu za najlepszą Spółkę IV kwartału 2012 roku.

2. SPRAWOZDANIE Z PRACY RADY NADZORCZEJ W 2012 ROKU

W 2012 roku Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi do stosowania przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy.

W 2012 roku członkowie Rady Nadzorczej, w szczególności Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący, 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 ciągu 2012 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

- Wojciech Ciesielski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Majcher – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniotka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej
- Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kalwat – Członek Rady Nadzorczej

W 2012 roku Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki odbyła 2 posiedzenia i podjęła 13 uchwał dotyczących spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz Statusu Spółki Echo Investment S.A.

Komitet Audytu Echo Investment S.A.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Komitetu Audytu z dnia 18 marca 2010 roku Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Echo Investment SA. Regulamin Komitetu Audytu opublikowany został na stronie internetowej Echo Investment SA w zakładce poświęconej relacjom inwestorskim pod adresem:

http://www.echo.com.pl/uploads/media/Regulamin_Komitetu_Audytu.pdf

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu działał w składzie:

- Mariusz Waniotka – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Robert Oskard – Członek Komitetu Audytu,
- Karol Żbikowski – Członek Komitetu Audytu.

W 2012 roku prace Komitetu Audytu skupiały się na:

- monitorowaniu kompletności i rzetelności informacji przekazywanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment przed ich publikacją,
- monitorowaniu problemów, zastrzeżeń i zaleceń wynikających z badania/przeglądu sprawozdań finansowych, konsultacji z audytorem i przeglądu kompletności, precyzyjności oraz wiarygodności informacji finansowych i sprawozdań finansowych Spółki i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Echo Investment,
- ocenie zgodności stosowanych zasad rachunkowości z obowiązującymi przepisami,
- analizie istotnych umów zawieranych przez Spółkę i Grupę Kapitałową Echo Investment,
- systematycznym monitorowaniu budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej Echo Investment,
- systematycznym udziale poszczególnych członków Komitetu Audytu w posiedzeniach Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment, pozostając do dyspozycji akcjonariuszy w celu udzielenia odpowiedzi na ewentualne pytania odnośnie funkcjonowania Komitetu Audytu,

Wojciech Ciesielski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Andrzej Majcher
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Mariusz Waniotka
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Robert Oskard
Członek
Rady Nadzorczej

Karol Żbikowski
Członek
Rady Nadzorczej

Tomasz Kalwat
Członek
Rady Nadzorczej

- przeglądzie efektywności poszczególnych elementów systemu kontroli wewnętrznej, w tym sprawozdawczości finansowej i bezpieczeństwa wykorzystywanych technologii informatycznych.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Echo Investment S.A.

Jednym z działań Komitetu Audytu był przegląd efektywności systemu kontroli wewnętrznej. Na podstawie dokonanych obserwacji Komitet Audytu stwierdził efektywność i prawidłowe działanie systemu kontroli wewnętrznej. Do podstawowych cech wpływających na efektywność systemu kontroli Komitet Audytu zaliczył:

- ustaloną i przejrzystą strukturę organizacyjną,
- kompetencje, wiedzę i doświadczenie osób uczestniczących w procesie kontroli wewnętrznej,
- nadzór kierownictwa nad systemem oraz regularną ocenę działalności Spółki,
- weryfikację sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na optymalność i wydajność systemu kontroli wpływa automatyzacja w postaci:

- limitów decyzyjnych,
- nadzoru nad limitami odpowiednich pracowników, niezależnych od osób dysponujących limitami,
- konfiguracji kont księgowych,
- automatyzacji płatności,
- systemu eKOD (elektroniczna Karta Obiegu Dokumentu) z akceptacją wydatków oraz wstępną dekreacją,
- systemów informatycznych: IFS, Archibus.

Szczegółowy opis głównych cech stosowanych w spółce Echo Investment S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został przedstawiony przez Zarząd w Sprawozdaniu z zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

3. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskami Zarządu Echo Investment S.A. w sprawie wyłączenia od podziału pomiędzy akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Echo Investment S.A. w 2012 roku i przeznaczenia go w całości na zasilenie kapitału zapasowego celem finansowania bieżącej działalności spółki Echo Investment S.A.

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

4. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Echo Investment S.A. w 2012 roku,
- zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Echo Investment S.A. za 2012 rok,
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Echo Investment w 2012 roku,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Echo Investment za 2012 rok,
- podjęło uchwałę o wyłączeniu od podziału pomiędzy akcjonariuszy osiągniętego przez Echo Investment S.A. w 2012 roku zysku netto w kwocie 41 113 tys. złotych i przeznaczeniu go w całości na zasilenie kapitału zapasowego celem finansowania bieżącej działalności spółki Echo Investment S.A.,
- udzieliło Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2012 roku,
- udzieliło Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2012 roku.

Kielce, 10 maja 2013 roku

Podpisy:

Wojciech Ciesielski
Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Andrzej Majcher
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Mariusz Waniotka
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Robert Oskard
Członek
Rady Nadzorczej

Karol Żbikowski
Członek
Rady Nadzorczej

Tomasz Kalwat
Członek
Rady Nadzorczej