



**Projekty Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna zwołane na
dzień 29 sierpnia 2011 r.**

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

§ 1. Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” S.A. postanawia wybrać na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pana/ Panią [***].

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała ma charakter techniczny.

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” S.A. uchwała co następuje:



§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w brzmieniu opublikowanym Raportem Bieżącym z dnia 3 sierpnia 2011 r. numer [***/2011.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała ma charakter techniczny

Uchwała Nr [**]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy

2010

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 1 lit. a) Statutu, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010, na które składa się m.in.:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę równą 521.922 tys. złotych; aktywa netto wyrażone w tysiącach wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą na dzień 31 grudnia 2010 roku 408.522 tys. zł,
2. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 2.842 tys. zł,



3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 48.367 tys. zł.
4. rachunek z przepływu środków pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku na sumę 68.984 tys. zł;
5. informację dodatkową.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń.

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w 2010 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 1 lit. a) Statutu, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w roku obrotowym 2010, sporządzone 21 marca 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Spółki za rok 2010

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2010, na które składa się m.in.

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 652.358 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 50.209 tys. złotych,
3. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego przypadającego Grupie o kwotę 99.135 tys. złotych,



4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku na sumę 62.106 tys. złotych,
5. informację dodatkową,

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki
z działalności grupy kapitałowej za rok 2010

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2010, sporządzone 21 marca 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie



z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. b) Statutu Spółki postanawia:

- 1) Zrealizowaną stratę netto za rok 2010 w kwocie 95.237 tys. zł pokryć zrealizowanym zyskiem za rok 2010 w kwocie 3.091 tys. zł oraz niezrealizowanym zyskiem z roku 2009, który uległ częściowej realizacji w roku 2010 w kwocie 28.166 tys., a niepokrytą zrealizowaną stratę netto za rok 2010 w kwocie 63.980 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów
- 2) Niezrealizowaną stratę za rok 2010 w kwocie 97 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.
- 3) Niezrealizowany zysk netto za rok 2010 w wysokości 95.085 tys. zł, w związku z § 8 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna podlegać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych, nie podlega podziałowi aż do jego zrealizowania.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.



w sprawie udzielenia absolutorium Rafałowi Bauer z wykonania obowiązków
Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Rafałowi Bauer z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki, w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Monice Hałupczak z wykonania
obowiązków Członka Zarządu Spółki w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Monice Hałupczak z wykonania przez nią obowiązków Członka Zarządu Spółki, w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]



Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Dominice Słomińskiej z wykonania
obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Dominice Słomińskiej, z wykonania przez nią obowiązków w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 17 lutego 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Maciejowi Wandzel z wykonania
obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Maciejowi Wandzel, z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.



§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Maciejowi Zientara z wykonania
obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Maciejowi Zientara, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Maciejowi Pietras z wykonania obowiązków
Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010



§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Maciejowi Pietras, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 17 lutego 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Bogusławowi Leśnodorskiemu z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Bogusławowi Leśnodorskiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 17 lutego 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna



z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Piotrowi Surmackiemu z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Piotrowi Surmackiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 17 lutego 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Michałowi Kobus z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Michałowi Kobus, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 17 lutego 2010 r. do 20 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Piotrowi Janczewskiemu z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Piotrowi Janczewskiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 20 grudnia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2011 r.

w sprawie przedłużenia okresu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”), działając na podstawie art. 444 § 2, 444 § 7 oraz 430 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia co następuje:

§ 1. Przedłuża się termin obowiązywania upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, udzielonego zgodnie z artykułem 9b ust. 2 Statutu Spółki, na okres do dnia 29 sierpnia 2014 r.

§ 2. Przedłuża się okres obowiązywania upoważnienia dla Zarządu Spółki do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, udzielonego zgodnie z artykułem 9b ust. 12 Statutu Spółki oraz termin wykonania prawa zapisu z tych warrantów subskrypcyjnych do dnia 29 sierpnia 2014 roku.

§ 3. Pozostałe warunki upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, określone są w art. 9b Statutu Spółki.

§ 4. Uznaje się, że treść uzasadnienia Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2008 r., zaprotokołowanej przez notariusza w Warszawie Igora Sorokę za Repertorium A nr 8264/2008, określa prawidłowo i szczegółowo uzasadnienie (motywy) dla przedłużenia upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z wymogami art. 445 § 1 kodeksu spółek handlowych.

§ 5. Dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób że:

- 1) Art. 9b ust. 2 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:



„9b.2. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego na okres do dnia 29 sierpnia 2014 r.”

2) Art. 9b ust. 12 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„9b.12. Upoważnia się Zarząd do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu 29 sierpnia 2014 r. w taki sposób, że Zarząd uprawniony jest do wyemitowania:

- a) nie więcej niż 11.000.000 (jedenastu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy będzie uprawniał do zapisu na 1 (jedną) akcję serii D;
- b) nie więcej niż 8 000.000 (ośmiu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii C, z których każdy będzie uprawniał do zapisu na 1 (jedną) akcję serii E.”

§ 6. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu:

Powyższej uchwała jest związana z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zapadłą w dniu 22 sierpnia 2008 r. (Uchwała nr 4 z ww. dnia), dotyczącą wprowadzenia do statutu Spółki upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych. Realizacja tej decyzji, ze względu na brzmienie art. 444 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przewidujące czasowy charakter tego upoważnienia, wymaga jego przedłużania na kolejny, trzyletni okres, co uzasadnia podjęcie ww. uchwały.