

[PROJEKT]

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

I WSTĘP

Na podstawie pkt III ust. 1 pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. (zwanego dalej „Funduszem”) w roku 2010.

II. OCENA SYTUACJI FUNDUSZU

W roku 2010 Fundusz działał aktywnie w kierunku podniesienia wartości istniejących aktywów a także na polu poszukiwania i realizacji nowych projektów inwestycyjnych.

W ramach projektów związanych ze spółką Scanmed S.A., zakończenie procesu budowy Szpitala Św. Rafała w Krakowie umożliwiło pozyskanie znacznego kontraktu na świadczenia medyczne od Narodowego Funduszu Zdrowia.

W odniesieniu do projektów nieruchomościowych zlokalizowanych w Warszawie, spółki zależne Funduszu prowadziły w roku 2010 prace związane z przygotowaniem do rozpoczęcia projektów budowlanych zarówno w ramach Fabryki PZO Sp. z o.o. jak i przede wszystkim Soho Factory Sp z o.o.. Spółka Soho Factory prowadziła intensywny proces rewitalizacji terenu przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie.

W kwietniu 2010 r. Fundusz przeprowadził transakcję zbycia 12 mln akcji własnych Funduszu.

W roku 2010 Fundusz zaangażował się w projekt utworzenia funduszu kapitałowego inwestujących w mikro-, małe i średnie przedsiębiorstwa, we współpracy z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. Projekt korzysta z finansowania ze środków pochodzących z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013.

Działalność dezinwestycyjna w roku 2010 dotyczyła zbycia części nieruchomości przez Mińską Development Sp. z o.o.

Ponadto Fundusz w roku 2010 rozpoczął zaangażowanie w Browar Gontyniec Sp z o.o. (właściciel Browaru Czarnków) oraz spółki z sektora mediowego - Next Media Sp z o.o. (właściciel miesięcznika Malemen) oraz Fashion Group sp. z o.o. (właściciel kwartalnika „Fashion Now”).

III OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.

Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa, w tym w zakresie nadzoru, odpowiedzialny jest w Funduszu Zarząd. Fundusz nie wprowadził kontroli instytucjonalnej ze względu na jej koszty działania. W stosunku do skali działalności prowadzonej przez Fundusz, koszty te nie byłyby uzasadnione. W związku z tym Zarząd Funduszu wprowadził kontrolę funkcjonalną, przypisaną do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności pracowników. System kontroli funkcjonalnej obejmuje swoim zakresem: księgowość, prognozowanie i analizy finansowe oraz sprawozdawczość zewnętrzną. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Funduszu. Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Maciej Wandzel

Maciej Zientara

Bogusław Leśnodorski

Michał Kobus

Piotr Janczewski

Mariusz Pawlak

