

**[PROJEKT]**

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:**

Sprawozdania Finansowego Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.

oraz Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

Sprawozdania Zarządu z działalności Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.

oraz z działalności Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

**I WSTĘP**

Na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z art. 22 ust. 2 Statutu, Rada Nadzorcza Black Lion NFI S. A. dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Black Lion NFI S.A. i Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. w roku 2010, sprawozdań finansowych Black Lion NFI S.A. i Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. w roku 2010 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

**II. PODSTAWY SPRAWOZDANIA**

Podstawowymi dokumentami wykorzystywanymi przy dokonaniu oceny były:

- 1) Opinia i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010.
- 2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010.
- 3) Sprawozdania z działalności Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz z działalności Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010;
- 4) Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały nr 3/2010/08/10 z dnia 10 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała zatwierdzenia wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania badania jednostkowego

sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010.

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania była spółka pod firmą WBS Rachunkowość Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

### **III WYNIKI OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLACK LION NFI S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK LION NFI S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion NFI S.A zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Black Lion NFI S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Black Lion NFI S.A. oraz wynik finansowy za rok obrotowy 2010.

#### **1. Sprawozdanie jednostkowe:**

Zgodne z przedstawionym sprawozdaniem finansowym, wyniki finansowe Black Lion NFI S.A. są następujące:

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

#### **2. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Black Lion NFI S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

Zgodnie z przedstawionym sprawozdaniem wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A są następujące:

- 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 Grupy o kwotę 82.845 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion NFI S.A za rok obrotowy 2010 oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A zdaniami Rady Nadzorczej Black Lion NFI S.A. zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **IV. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BLACK LION NFI S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010 ORAZ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK LION NFI S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu obejmujące informacje dotyczące działalności jednostki dominującej i grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

## **V. WYNIKI OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY W ROKU OBROTOWYM 2010.**

Zarząd Black Lion NFI S.A. zwrócił się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010. Zarządu wnioskuję aby:

- 1) zrealizowaną stratę netto za rok 2010 w kwocie 92.146 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.
- 2) Niezrealizowany zysk netto za rok 2010 w wysokości 94.988 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

Rada Nadzorcza Black Lion NFI S.A. po zapoznaniu się z tym wnioskiem ocenia pozytywnie przedmiotowy wniosek Zarządu i przedstawia go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

## **VI. PODSUMOWANIE**

1. Rada Nadzorcza Black Lion NFI S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010.
2. Rada Nadzorcza Black Lion NFI S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok obrotowy 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za rok 2010.
3. Rada Nadzorcza Black Lion NFI S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Black Lion NFI S. A., co do podziału zysku za rok obrotowy 2010
4. Rada Nadzorcza Black Lion NFI S. A. wnosi o udzielenie skwitowania Członkom Zarządu Black Lion NFI S.A. z wykonania obowiązków w roku 2010.

### **Podpisy Członków Rady Nadzorczej:**

Maciej Wandzel

.....

Maciej Zientara .....

Bogusław Leśnodorski .....

Michał Kobus .....

Piotr Janczewski .....

Mariusz Pawlak .....