

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 2011.

II. OCENA SYTUACJI FUNDUSZU

W roku 2011 działania Funduszu koncentrowały się na przygotowaniach do zbycia wybranych aktywów i pozyskaniu środków finansowych na działania rozwojowe. W związku z powyższym zawarto umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży nieruchomości VIS Investments położonej w Warszawie przy ulicy Kasprzaka która zrealizowała się w roku 2012, przeprowadzono prywatną emisję akcji spółki Scanmed Multimedias oraz wyemitowano obligacje spółki Scan Development.

W 2011 roku rozpoczęto budowę i sprzedaż lokali mieszkalnych w budynku Rebel One na terenie Soho Factory. W związku z inwestycją Soho Factory pozyskano finansowanie wysokości 39,9 mln zł na realizację budynku B (REBEL ONE) oraz budynku C, którego budowa rozpocznie się niezwłocznie po osiągnięciu ustalonego w umowie % sprzedaży powierzchni w Budynku Rebel One.

Środki pozyskane w 2011 r., zostały wykorzystane na prowadzenie procesu inwestycyjnego w ramach spółek portfelowych oraz nowych inwestycji. W rezultacie nabyto kolejny pakiet akcji w spółce Browar Gontyniec Sp. z o.o., Scanmed S.A., Scanmed Multimedias S.A. oraz w spółce Next Media.

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

Bogusław Leśnodorski

Michał Kobus

Piotr Janczewski

Mariusz Pawlak