

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:
Sprawozdania Finansowego Black Lion Fund S.A.
oraz Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A.
Sprawozdania Zarządu z działalności Black Lion Fund S.A. oraz z działalności Grupy
Kapitałowej Black Lion Fund S.A.
Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty
za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r.

I. WSTĘP

Na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z art. 22 ust. 2 Statutu, Rada Nadzorcza Black Lion Fund S. A. dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Black Lion Fund S.A. i Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. w okresie obrotowym od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r., sprawozdań finansowych Black Lion Fund S.A. i Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. 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 Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r..
- 2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r..
- 3) Sprawozdania z działalności Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. oraz z działalności Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r.;
- 4) Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty.

Na podstawie uchwały z dnia 02 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r..

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

III. WYNIKI OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BLACK LION FUND S.A. ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 R DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R. ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK LION FUND S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion Fund S.A zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Black Lion Fund S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Black Lion Fund S.A. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r.

1. Sprawozdanie jednostkowe:

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

- 1) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę równą 410.667 tys. złotych; aktywa netto wyrażone w tysiącach wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą na dzień 30 września 2014 roku 324.350 tys. zł,
- 2) rachunek zysków i strat za rok od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2014 roku, wykazuje zysk netto w kwocie 21.416 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 września 2014 r. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 50.145 tys. zł.
- 4) rachunek z przepływu środków pieniężnych, wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2014 roku na sumę 36 165 tys. zł;

2. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu

Black Lion Fund S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A.

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

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 r. które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 567.968 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2014 roku, wykazujący stratę przypadającą na akcjonariuszy Spółki w wysokości 39.828 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 września 2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego przypadającego Grupie o kwotę 3.872 tys. złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2014 roku na sumę 37.624 tys. złotych,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Black Lion Fund S.A oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A zdaniem Rady Nadzorczej Black Lion Fund 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 FUND S.A. ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 R DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R. ORAZ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK LION FUND S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu obejmujące informacje dotyczące działalności jednostki dominującej i grupy kapitałowej za okres obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r.

V. WYNIKI OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 R DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Zarząd Black Lion Fund S.A. zwrócił się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały dotyczącej podziału zysku za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r. o treści przewidującej przeznaczenie zysku w wysokości 21.416 tys. PLN za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 30 września 2014 r. na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Rada Nadzorcza Black Lion Fund 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 Fund S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Black Fund S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Black Lion Fund S.A.
2. Rada Nadzorcza Black Lion Fund S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A.
3. Rada Nadzorcza Black Lion Fund S.A. postanawia pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu Black Lion Fund S. A., co do podziału zysku za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r..
4. Rada Nadzorcza Black Lion Fund S. A. wnosi o udzielenie skwitowania Członkom Zarządu Black Lion Fund S.A. z wykonania obowiązków za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r do dnia 30 września 2014 r.