



**GRUPA KAPITAŁOWA
BLACK LION NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO 31 GRUDNIA 2010 R.

Warszawa, 21 marca 2011 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe z Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	1
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2010 r.	5
Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r.	7
Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r. (cd) ..	8
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2010 r.	9
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego	
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.	10
1. Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. – informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	17
3. Czas trwania działalności Funduszu	17
4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	17
5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2010 r. (ujawnienia wg MSSF 3)	18
6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2010 r.	31
7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące uzyskania / utraty kontroli w spółkach zależnych w 2010 r.	32
8. Kontynuacja działalności	33
9. Platforma zastosowanych MSSF	33
10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	35
11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	51
12. Porównywalność danych finansowych	53
13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych	53
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	53
15. Rachunkowość zabezpieczeń	53
16. Zestawienie portfela inwestycyjnego	54
17. Rzeczowe aktywa trwałe	60
18. Wartość firmy	63
19. Pozostałe wartości niematerialne	63
20. Inwestycje w nieruchomości	64
21. Pożyczki udzielone	64
22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66
23. Pozostałe aktywa trwałe	67
24. Zapasy	67
25. Należności	67
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe	69
27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	69
28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	69
29. Kredyty i pożyczki	70
30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73
31. Pozostałe rezerwy długoterminowe	74
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	75
33. Zobowiązania handlowe	77
34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	77
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78
36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)	78
37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	79
38. Kapitał zakładowy	79
39. Akcje własne	80

40.	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.....	81
41.	Udziały niesprawujące kontroli	82
42.	Przychody z działalności operacyjnej.....	82
43.	Koszty działalności operacyjnej	83
44.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji.....	83
45.	Odpisy aktualizujące i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	83
46.	Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne.....	84
47.	Przychody i koszty finansowe	85
48.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	85
49.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową	86
50.	Zarządzanie ryzykiem.....	88
51.	Zarządzanie kapitałem	88
52.	Kategorie instrumentów finansowych	89
53.	Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	89
54.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	90
55.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	90
56.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	91
57.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	91
58.	Rozliczenia podatkowe	91
59.	Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanymi	91
60.	Segmenty operacyjne	92
61.	Informacje o zatrudnieniu	95
62.	Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne	95
63.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	96
64.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	96
65.	Wyjaśnienia istotnych pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych ..	96
66.	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres	97
67.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2010 r.	97
68.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	102
	Zatwierdzenie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	104

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. /
za okres 12 miesięcy 2010 r.****Wybrane dane finansowe z Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	31.12.2009 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	31.12.2009 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.
Przychody z inwestycji	100 256	11 519	25 037	2 654
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	83 053	220 338	20 741	50 762
Koszty i straty z inwestycji	-37 830	-7 202	-9 447	-1 659
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-101 367	-171 018	-25 314	-39 400
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	44 112	53 637	11 016	12 357
Przychody finansowe	1 373	1 123	343	259
Koszty finansowe	-8 615	-15 076	-2 151	-3 473
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	36 870	39 684	9 207	9 143
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	54 304	40 054	13 561	9 228
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	50 209	36 753	12 539	8 467
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 348	1 201	-4 582	277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 248	8 128	-1 061	1 873
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	84 702	-951	21 152	-219
Aktywa trwałe	398 302	578 819	100 574	140 894
Aktywa obrotowe	254 056	59 666	64 151	14 524
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	428 075	328 940	108 092	80 069
Udziały niesprawujące kontroli	16 845	33 135	4 253	8 066
Zobowiązania długoterminowe	154 970	139 900	39 131	34 054
Zobowiązania krótkoterminowe	52 468	136 510	13 248	33 229
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	4,31	3,87	1,09	0,94
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,54	0,86	0,13	0,20
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,53	1,45	0,13	0,33
Liczba akcji na dzień bilansowy	99 433 650	84 933 650	99 433 650	84 933 650
Średnia ważona liczba akcji	93 273 376	42 667 757	93 273 376	42 667 757

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 99 433 650 na dzień 31.12.2010 r. oraz 84 933 650 na dzień 31.12.2009 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 93 273 376 za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz 42 667 757 za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 3,9603 zł / EURO na 31 grudnia 2010 r. i 4,1082 zł / EURO na 31 grudnia 2009 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,0044 zł / EURO za 12 miesięcy 2010 r. i 4,3406 zł / EURO za 12 miesięcy 2009 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
A	Aktywa trwałe		398 302	578 819
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	17	44 243	109 390
A.2	Wartość firmy	18	31 121	54 664
A.3	Inne wartości niematerialne	19	1 453	1 824
A.4	Inwestycje w nieruchomości	20	316 346	405 231
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	16	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	468	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		1 241	1 084
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	21	586	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	16	655	1 084
A.8	Należności długoterminowe	26	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	3 393	6 561
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	23	37	65
B	Aktywa obrotowe		254 056	59 666
B.1	Zapasy	24	2 101	8 408
B.2	Należności handlowe	25	6 434	19 264
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	110	1 646
B.4	Pozostałe należności	25	4 771	10 574
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		160 037	1 423
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	1 491	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	0	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	21	2 273	1 160
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	156 273	263
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	26	1 332	1 186
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	79 271	17 165
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	28	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0
A+B	Suma aktywów		652 358	638 485

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu		428 075	328 940
C.1	Kapitał zakładowy	ZZwK, 38	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	ZZwK, 39	309 277	279 881
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	ZZwK	106 765	37 026
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		56 556	273
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		50 209	36 753
D	Udziały niesprawujące kontroli	41	16 845	33 135
C+D	Razem kapitał własny		444 920	362 075
E	Zobowiązania długoterminowe		154 970	139 900
E.1	Kredyty i pożyczki	29	39 336	82 290
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	14 564	45 761
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	401	6 731
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	32, 35	100 669	5 118
F	Zobowiązania krótkoterminowe		52 468	136 510
F.1	Zobowiązania handlowe	33	10 537	12 946
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		207	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34, 35	11 106	13 429
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	36	4 045	16 277
F.5	Kredyty i pożyczki	29	23 646	93 376
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	37	2 927	482
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0
E+F	Razem zobowiązania		207 438	276 410
C+D+E+F	Suma pasywów		652 358	638 485

Wartość księgowa		428 075	328 940
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		99 433 650	84 933 650
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)		4,31	3,87

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2010 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody i zyski, w tym:			183 309	231 857
A	Przychody z inwestycji		100 256	11 519
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych		5 506	1 827
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		134	1 650
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		248	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		93 787	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	44	581	8 042
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne		83 053	220 338
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42	116	4 086
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42	65 859	118 138
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	46	17 078	98 114
A+B	Przychody netto razem		183 309	231 857
Koszty i straty, w tym:				
C	Koszty i straty z inwestycji		-37 830	-7 202
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych		0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		-282	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		0	-505
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-325	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	44	-24 088	-453
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	43	-13 478	-6 244
C.7.1	- zużycie materiałów i energii		-8	-4
C.7.2	- usługi obce		-11 125	-4 809
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-1 035	-925
C.7.4	- podatki i opłaty		-684	-440
C.7.5	- amortyzacja		-13	-3
C.7.6	- pozostałe koszty działalności		-613	-63
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	343	0
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne		-101 367	-171 018
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	43	-90 010	-121 038
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		-3	-1 914
D.1.2	- zużycie materiałów i energii		-12 805	-34 466
D.1.3	- usługi obce		-37 201	-34 553
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-28 961	-36 732
D.1.5	- podatki i opłaty		-2 778	-2 718
D.1.6	- amortyzacja		-6 432	-8 849
D.1.7	- pozostałe koszty działalności		-1 830	-1 806
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	45	-6 029	-39 707

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-113	-6 737
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	46	-5 215	-3 536
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		44 112	53 637
F Przychody finansowe				
F	Przychody finansowe	47	1 373	1 123
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej		1 259	995
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności		114	128
G	Koszty finansowe	47	-8 615	-15 076
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej		-7 450	-14 248
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności		-1 165	-828
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		36 870	39 684
J	Podatek dochodowy	48	17 434	370
J.1	- część bieżąca		-338	-771
J.2	- część odroczone		17 772	1 141
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej		54 304	40 054
Działalność zaniechana				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES		54 304	40 054
N	Udziały niesprawujące kontroli		4 095	3 301
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU		50 209	36 753
Pozostały zysk/(strata) całkowita				
	Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy		0	25 228
	Pozostałe zmiany		-555	-104
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		-555	25 124
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA		53 749	65 178
Zysk/(strata) za okres przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej		50 209	36 753
	- udziałowców niesprawujących kontroli		4 095	3 301
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej		49 654	61 877
	- udziałowców niesprawujących kontroli		4 095	3 301
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		93 273 376	42 667 757
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0,54	0,86
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0,53	1,45

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r.

Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	8 074	232 131	110 058	-222 084	0	128 179	7 655	135 834
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	8 074	232 131	110 058	-222 084	0	128 179	7 655	135 834
Emisja akcji	4 457	134 427	0	0	0	138 884	0	138 884
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-197 233	197 233	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	-498	0	498	0	0	0	22 179	22 179
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	25 124	36 753	61 877	3 301	65 178
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	12 033	366 558	-86 677	273	36 753	328 940	33 135	362 075

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r.

Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2010 r. (cd)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	12 033	366 558	-86 677	37 026	0	328 940	33 135	362 075
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	-86 677	37 026	0	328 940	33 135	362 075
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0		0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-20 085	20 085	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie i sprzedaż akcji własnych	0	0	45 523	0	0	45 523	0	45 523
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	5 480	0	0	5 480	0	5 480
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	-1 522	0	0	-1 522	0	-1 522
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-20 385	-20 385
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-555	50 209	49 654	4 095	53 749
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	12 033	366 558	-57 281	56 556	50 209	428 075	16 845	444 920

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2010 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2010 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH		12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.
A.	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
I.	Zysk / Strata netto	50 209	36 753
II.	Korekty razem	-68 557	-35 552
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	4 095	3 301
2	Amortyzacja	6 445	8 852
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	282	0
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	77	0
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	30
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 275	12 848
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-75 919	-39 745
8	Zmiana stanu rezerw	-30 929	439
9	Zmiana stanu zapasów	-1 259	7 253
10	Zmiana stanu należności	11 125	-11 392
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 246	-3 389
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 477	-394
13	Inne korekty	1 528	-13 355
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 348	1 201
B.	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 501	1 065
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-18 953	-13 953
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	23 951	15 831
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-2 375	1 309
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 216	303
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-1 586	3 573
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 248	8 128
C.	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	45 523	14 874
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	-4 667	-1 335
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	50 548	-608
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-9 186	-12 443
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-1 016	-1 357
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	3 500	-82
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	84 702	-951
D.	Przepływy pieniężne netto razem	62 106	8 378
E.	Środki pieniężne na początek okresu	17 165	8 787
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	79 271	17 165

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

1. Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. – informacje ogólne

Jednostka dominująca

Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (zwany dalej „Funduszem” lub „Black Lion NFI S.A.”) został założony aktem notarialnym w dniu 15 grudnia 1994 roku przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji (PPP). W dniu 13 marca 1996 roku uchwałą NWZA została zmieniona nazwa Funduszu z Czwarty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IV NFI S.A.) na Narodowy Fundusz Inwestycyjny „PROGRESS” Spółka Akcyjna. W dniu 28 czerwca 2010 r. Sąd zarejestrował zmiany Statutu, zgodnie z którymi między innymi nastąpiła zmiana nazwy brzmienia firmy z "Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna" na "Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna" (Black Lion NFI S.A.).

W 1997 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd S.A. dopuściła akcje Funduszu do obrotu publicznego, a następnie akcje zostały notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

W dniu 23 czerwca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019468.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Sąd zarejestrował połączenie Funduszu ze Spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2010 r. miał swoją siedzibę przy ul. Mińskiej 25, 03-808 Warszawa.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430Z).

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Majątkiem Black Lion NFI S.A. zarządza na podstawie umowy Firma Zarządzająca – Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy

Black Lion NFI S.A. posiada akcje / udziały w jednostkach zależnych. Fundusz nie posiada akcji / udziałów w spółkach stowarzyszonych.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w kapitale zakładowym spółki zależnej	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki zależnej
Scanmed S.A.	Kraków	Usługi medyczne	69,71%	69,71%
Scanmed Multimedis S.A.	Kraków	Usługi medyczne	69,71%	69,71%
Scan Development Sp. z o.o.	Warszawa	Najem i zarządzanie nieruchomościami	69,71%	69,71%
VIS Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100,00%	100,00%
CT Żuraw S.A.	Olsztyn	Usługi dla budownictwa	100,00%	100,00%
Mińska Development Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Cracovia Property Sp. z o.o.	Kraków	Nieruchomości	100,00%	100,00%
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Fabryka PZO Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Soho Factory Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Fellow Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Next Media Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wydawnicze	79,17%*	79,17%*
Fashion Group Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wydawnicze	60,00%	60,00%
BL Sp. z o.o.	Warszawa	Działalności inwestycyjna	100,00%	100,00%

*Podwyższenie kapitału w Next Media Sp. z o.o. (emisja 23 tys. udziałów) zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w dniu 25 stycznia 2011 r. Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto, iż udział Funduszu w aktywach netto Next Media wynosi 79,17% na dzień bilansowy, a więc z uwzględnieniem udziałów Next Media z nowej emisji.

Ponadto Scanmed Multimedis S.A. posiada 51% udziałów w spółce Akamedik Services Sp. z o.o. Spółka ta została objęta konsolidacją metodą pełną na 31.12.2010 r.

W strukturze Grupy Kapitałowej Funduszu nie została uwzględniona spółka Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska SA. 19 lipca 2010 r. wszystkie wpisy dotyczące ww. Spółki wykreślono z rejestru przedsiębiorców.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Jednostki współzależne wyceniane wg metody praw własności na dzień bilansowy

Scanmed S.A. posiada 50% udziałów w spółce współzależnej Carint Scanmed Sp. z o.o. Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej BL NFI S.A., akcje /udziały w jednostkach współzależnych (Scanmed SA nie posiada pełnej kontroli nad wymienioną spółką) są wyceniane wg metody praw własności.

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek podporządkowanych (zależnych i współzależnej).

Scanmed S.A.

Grupa Scanmed S.A. jest największym prywatnym podmiotem oferującym opiekę medyczną w Małopolsce. Specjalizuje się w zakresie opieki szpitalnej, szybkiej i kompleksowej diagnostyki, chirurgii jednego dnia oraz specjalistycznej opieki ambulatoryjnej. Wykonuje zabiegi operacyjne i posiada nowoczesny sprzęt diagnostyczny.

Przewagę konkurencyjną Scanmed S.A. stanowi zespół lekarzy i pielęgniarek, uznanych specjalistów środowiska medycznego oraz nowoczesne wyposażenie. Dzięki zróżnicowanej specjalizacji poszczególnych placówek zapewnia pacjentom kompleksową opiekę medyczną. Świadczy zarówno usługi pełnopłatne, jak również refundowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

W II p. 2010 r. Scanmed S.A. sprzedał budynek Szpitala św. Rafała spółce zależnej Scan Development Sp. z o.o., która zajmuje się wynajmem i eksploatacją powierzchni, natomiast działalność medyczna (głównie w zakresie świadczeń szpitalnych i podstawowej opieki zdrowotnej) nadal pozostaje realizowana przez Scanmed S.A.

Scanmed Multimedix S.A.

W ramach procesu podziału funkcji w grupie Scanmed, przeprowadzone zostało połączenie Scanmed Multimedix Sp. z o.o. i Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. (w drodze przejęcia majątku tej drugiej spółki). Operacja ta umożliwi koncentrację działalności ambulatoryjnej i diagnostycznej w ramach jednego podmiotu, podczas gdy procedury szpitalne są realizowane nadal przez NZOZ wchodzący w skład Scanmed S.A. W dniu 30 grudnia 2010 r. Scanmed Multimedix sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Carint Scanmed Sp. z o.o.

Spółka Carint Scanmed prowadzi w Szpitalu Św. Rafała placówkę kardiologii interwencyjnej (zabiegi ratujące życie i hospitalizacje planowe) dla pacjentów z obszaru południowego Krakowa.

Soho Factory Sp. z o.o.

Soho Factory (poprzednia nazwa: Praga z Okna Sp. z o.o.) jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 81 766 m², położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Na działce znajduje się obecnie szereg budynków o charakterze biurowo-magazynowym. Spółka prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni oraz ich rewitalizacji z przeznaczeniem na obiekty biurowe i ekspozycyjne.

Fabryka PZO Sp. z o.o.

Fabryka PZO Sp. o.o. jest właścicielem nieruchomości o łącznej powierzchni 11 546 m² położonej w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej, z czego działka 17/4 o powierzchni 3 514 m² została objęta umową leasingu zwrotnego. Budynki znajdujące się na tym terenie mają charakter przemysłowy i są wynajmowane. Obecnie przygotowany jest proces budowy budynku biurowego przy ul. Grochowskiej.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Cracovia Property Sp. z o.o.

Cracovia Property Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 53 053 m², położonej w Krakowie przy ulicy Bochenka, zlokalizowanej w południowej części miasta w bezpośrednim sąsiedztwie Szpitala św. Rafała.

Mińska Development Sp. z o.o.

Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 2.893,88m², zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 26,85% udział w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę o powierzchni 1 965 m², na którym posadowiony jest budynek. Ponadto Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a. Mińska Development Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni.

Scan Development Sp. z o.o.

Spółka Scan Development Sp. z o.o. jest właścicielem budynku szpitala Św. Rafała. Zakres działalności obejmuje wynajem powierzchni szpitalnych, również podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz zarządzanie obiektem.

Zgodnie ze strategią Funduszu powyższa nieruchomość ma charakter długoterminowej inwestycji utrzymywanej w celu przyrostu wartości - docelowo jest przeznaczona do zbycia na rzecz inwestora specjalistycznego (fundusz nieruchomościowy) lub branżowego. W sierpniu 2009 szpital był oddany do użytku tylko w ograniczonym zakresie. W ciągu 2010 r. trwały prace w ramach II Etapu budowy, operacyjną gotowość na poziomie aktualnego kontraktu NFZ osiągnięto dopiero z dniem 1 stycznia 2011 r. Na rok 2011 przewidziana jest dalsza rozbudowa, zgodnie m.in. z warunkami emisji obligacji zabezpieczonych Scan Development (w tym budowa sali operacyjnej dla zabiegów jednego dnia). Powierzchnia szpitala jest wynajmowana kilku podmiotom, również spoza Grupy Scanmed. Możliwe jest pozyskanie kolejnych znaczących najemców.

CT Żuraw S.A.

CT Żuraw działa na rynku usług wynajmu urządzeń dźwigowych. CT Żuraw zasięgiem usług obejmuje obszar całego kraju, a żurawie CT Żuraw są wykorzystywane na budowach większości województw Polski. CT Żuraw jest specjalistą w zakresie wynajmu żurawi wieżowych, wykonywania usług żurawiami samojezdnymi, jak również usług serwisowych, montażu i demontażu żurawi wieżowych.

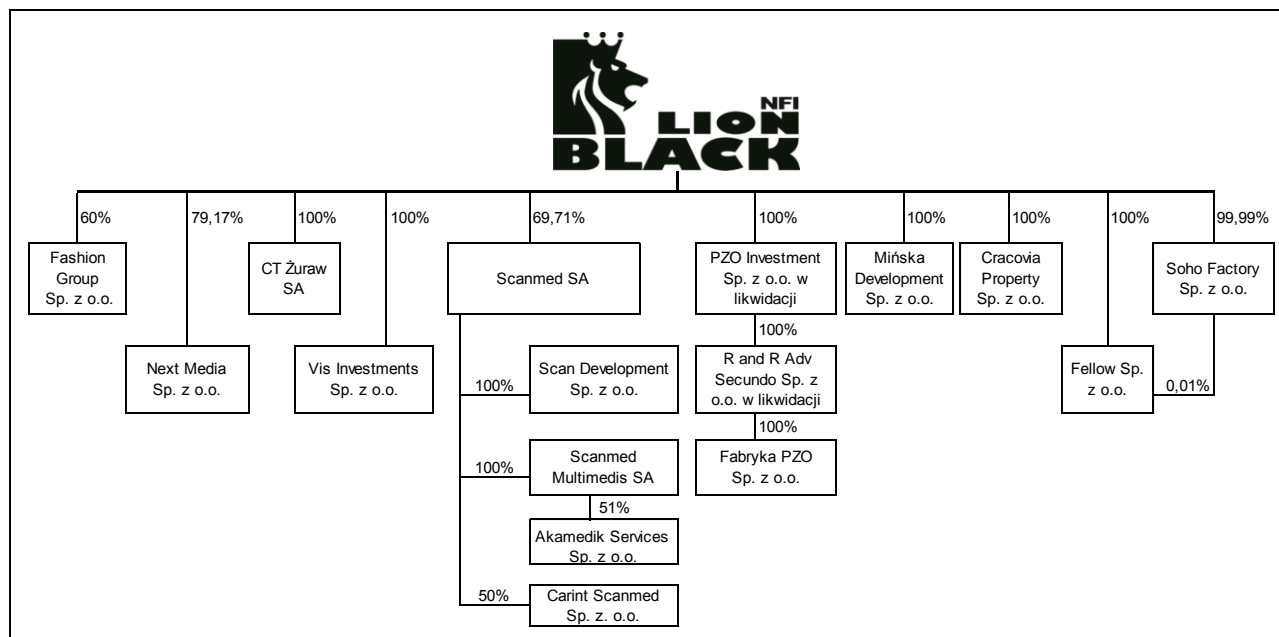
Next Media Sp. z o.o. i Fashion Group Sp. z o.o.

Obydwie spółki działają w branży wydawniczej, są właścicielami tytułów (odpowiednio) „Maleman” i „Fashion Magazine”.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Informacja dodatkowa do Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na dzień bilansowy



Ujawnienia wymagane przez MSR 27

Zgodnie z MSR 27, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentujemy następujące informacje:

a) Rodzaj powiązania między jednostką dominującą a jednostką zależną, w której jednostka dominująca bezpośrednio lub pośrednio – przez jednostki zależne – posiada nie więcej niż połowę głosów

Nie dotyczy – we wszystkich jednostkach zależnych Black Lion NFI posiada, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż połowę głosów. W przypadku spółki Akamedik Services Sp. z o.o., każda ze spółek nadrzędnych posiada więcej niż 50% głosów w spółce podrzędnej, aczkolwiek z punktu widzenia Funduszu, efektywny udział dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi mniej niż 50% w Akamedik Services Sp. z o.o. Fundusz (poprzez spółkę zależną Scanmed SA) ma aktywny wpływ na kreowanie polityki spółki Akamedik Services i całej grupy medycznej.

b) Powody, dla których posiadanie bezpośrednio lub pośrednio – przez jednostki zależne – więcej niż połowy głosów lub potencjalnych praw głosu nie stanowi o sprawowaniu kontroli

Nie dotyczy.

c) Koniec okresu sprawozdawczego sprawozdania finansowego jednostki zależnej, jeżeli takie sprawozdanie finansowe jest wykorzystywane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ale jest sporządzone na inny dzień lub za inny okres niż sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, a także przyczyny zastosowania innego dnia lub okresu

Nie dotyczy – rokiem obrotowym wszystkich spółek zależnych jest rok kalendarzowy. Dane finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

NFI S.A. za 12 miesięcy 2010 r., zostały przygotowane za ten sam okres tj. na 31 grudnia 2010 r. / za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

d) Charakter i zakres wszelkich znaczących ograniczeń (wynikających, na przykład, z umów o pożyczkę lub wymogów prawnych) zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej, w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty pożyczek lub zaliczek

Na dzień 31 grudnia 2010 r. istniały ograniczenia wypłaty dywidendy ze spółki zależnej Scanmed S.A. wynikające z Umowy Kredytu Inwestycyjnego zawartej dnia 2 października 2008 r. W zależności od oceny Banku, wypłata dywidendy mogła spowodować wypowiedzenie Umowy Kredytu.

Z ww. Umowy Kredytu Inwestycyjnego wynikało również podporządkowanie spłacie kredytu ewentualnych pożyczek udzielanych Scanmed SA przez Black Lion NFI w ramach programu naprawczego w kwocie 12 mln zł.

e) Zestawienie ukazujące wpływ wszelkich zmian w udziałach własnościowych jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli, na kapitał własny możliwy do przypisania właścicielom jednostki dominującej

W dniu 7 stycznia 2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Carint Investment łącznie 802.568 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed SA.

W dniu 25 maja 2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Promed Invest łącznie 641.910 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed SA.

Łączny skonsolidowany wynik na sprzedaży pakietów akcji Scanmed S.A. w I półroczu 2010 r. wyniósł 5.086 tys. zł.

Łączny wynik na sprzedaży akcji Scanmed	
2 636	Wynik na sprzedaży pakietu akcji do Carint Investment
2 450	Wynik na sprzedaży pakietu akcji do Promed Invest
5 086	Razem

Wynik na transakcjach nie powodujących utraty kontroli został ujęty w kapitałach własnych jako transakcja z właścicielami, czyli poza Skonsolidowanym Sprawozdaniem z Całkowitych Dochodów.

W dniu 22 września 2010 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w Scanmed S.A. Akcje zostały objęte przez Fundusz i Carint Investment SA. W wyniku emisji akcji, udział Black Lion NFI S.A. w kapitale akcyjnym w Scanmed S.A. spadł do 65,98%. W wyniku operacji emisji akcji przez spółkę zależną i zmiany procentowego udziału Funduszu w jej kapitale, rozpoznano zysk 394 tys. zł.

16 grudnia 2010 r. zostały zakupione 494.326 akcji Scanmed S.A. od innych udziałowców. W wyniku tej transakcji udział Funduszu w kapitale Scanmed wzrósł do 69,71%.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Rozliczenie transakcji nabycia akcji Scanmed z punktu widzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przedstawia się następująco:

Wynik na nabyciu akcji	
-3 149	cena nabycia
2 135	(%) nabytych aktywów netto Grupy Scanmed
- 1 014	strata - rozliczona przez kapitały (transakcja nie powodująca uzyskania/ utraty kontroli)

f) *Jeśli nastąpiła utrata kontroli nad jednostką zależną, jednostka dominująca ujawnia ewentualne zyski lub straty ujęte zgodnie z paragrafem 34, oraz (i) część tego zysku lub straty, możliwą do przypisania przy ujęciu inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej według wartości godziwej na dzień utraty kontroli, oraz (ii) pozycję (pozycje) sprawozdania z całkowitych dochodów, w których zysk lub strata są ujęte (jeśli nie są przedstawione w osobnej pozycji).*

W I półroczu 2010 r. nastąpiła utrata kontroli nad spółką zależną WPS Kolbet SA, która jest spółką dominującą dla spółki WPS w Goczałkowie.

Sprzedż akcji WPS Kolbet S.A. rozliczono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym następująco:

Zbycie udziałów w Kolbet S.A.	
Cena sprzedaży	30 000
Aktywa netto Grupy Kolbet (100%)	-40 926
Udziały niesprawujące kontroli (40%)	16 956
Koszty transakcyjne	-524
Wynik na sprzedaży	5 506

Wynik na sprzedaży został ujęty w pozycji „Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych” w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Wartość firmy w kwocie 6.029 tys. zł. została odniesiona w ciężar pozycji >>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"<< w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

W wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji w WPS Kolbet SA, Black Lion NFI S.A. nie posiada żadnych akcji w tej spółce na dzień bilansowy.

W II półroczu 2010 r. została utracona kontrola nad VIS Investments Sp. z o.o. SKA w związku ze sprzedaż akcji tej spółki do Progress FIZAN.

Rozliczenie tej transakcji z punktu widzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przedstawia się następująco:

Sprzedż akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	
Cena sprzedaży	180 932
Udział w aktywach netto i koszty transakcyjne na dzień transakcji	- 179 862
Wynik na sprzedaży	1 070

Wynik na sprzedaży został ujęty w pozycji „Pozostałe koszty i straty z inwestycji” w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów. W pozycji tej został również ujęty odpis aktualizujący wartość aktywa (kwoty należnej) powstałego z tytułu tej transakcji (odpis aktualizujący w kwocie 24.947 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Skład Rady Nadzorczej Funduszu na dzień bilansowy

Zgodnie z art.17 ust.1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Maciej Wandzel	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zientara	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Piotr Surmacki	– Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Leśnodorski	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Janczewski	– Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Funduszu na dzień bilansowy

Zarząd Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 r. działał w składzie:

Rafał Bauer	– Prezes Zarządu
Monika Hałupczak	– Członek Zarządu

Zmiany w składzie Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

W dniu 1 lutego 2011 r., Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło wybór Pana Piotra Janczewskiego do składu Rady Nadzorczej Funduszu, który został wybrany do składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w dniu 20 grudnia 2010 r. Jednocześnie Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej w ramach aktualnej kadencji Pana Mariusza Pawlaka i Michała Kobusa oraz odwołało Pana Piotra Surmackiego.

Zmiany w składzie Zarządu Funduszu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

3. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz okres porównywalny 12 miesięcy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Funduszu, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym Funduszu oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Fundusz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF począwszy od roku kończącego się 31 grudnia 2007 r.

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2010 r. (ujawnienia wg MSSF 3)

B64. Aby spełnić wymóg określony w paragrafie 59 MSSF 3, jednostka przejmująca ujawnia następujące informacje o każdym połączeniu/przejęciu jednostek przeprowadzonym w trakcie okresu sprawozdawczego

a) Nazwa i opis jednostki przejmowanej

Scanmed Multimedis Sp. z o.o. połączył się ze spółką zależną Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. Spółka Scanmed Spectra Medical przed połączeniem była w 100% spółką zależną od spółki Scanmed Multimedis. Spółka przejmowana działała w branży usług medycznych (diagnostyka), podobnie jak spółka przejmująca (opieka ambulatoryjna). W dniu 30 grudnia 2010 r. Scanmed Multimedis Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Black Lion NFI S.A. nabył w I półroczu 2010 r. 60% udziałów w Next Media Sp. z o.o. Spółka Next Media działa w branży usług wydawniczych, jest wydawcą pisma „Maleman”. Ponadto w IV kw. 2010 r. dokupiono dalsze udziały w Next Media Sp. z o.o. , w wyniku czego udział Funduszu w kapitale Next Media wynosi 79,17% na dzień bilansowy dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym kalkulacji udziałów niesprawujących kontroli w tej spółce (emisja została zarejestrowana w styczniu 2011 r.).

W 2010 r. objęto po raz pierwszy konsolidacją metodą pełną spółkę Akamedik Services Sp. z o.o. (spółkę zależną od Scanmed Multimedis S.A.).

W IV kw. 2010 r. nabyto 60 % udziałów w spółce Fashion Group Sp. z o.o. Spółka działa w branży usług wydawniczych, jest wydawcą pisma „Fashion Magazine”.

b) Data przejęcia

Scanmed Multimedis Sp. z o.o. (obecnie SA) połączył się ze spółką zależną Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. w dniu 24 czerwca 2010 r.

Black Lion NFI S.A. nabył w drodze podwyższenia kapitału 60% udziałów w Next Media Sp. z o.o. w dniu 26.04.2010 r. Udziały zostały opłacone gotówką w kwocie 750 tys. zł w dniu 29.04.2010 r. (200 tys.) i 05.05.2010 r. (550 tys.). Spółka przejmowana podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 750 tys. zł. Udziały z nowej emisji zostały w całości objęte przez Black Lion NFI S.A. Podwyższenie kapitału przez spółkę przejmowaną zostało zarejestrowane w KRS w dniu 17 czerwca 2010 r.

W dniu 23 grudnia 2010 r. miało miejsce kolejne podwyższenie kapitału w Next Media Sp. z o.o. Fundusz objął wszystkie udziały z nowej emisji za kwotę 1.150 tys. zł. Podwyższenie kapitału przez spółkę przejmowaną zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 stycznia 2011 r.

Fundusz nabył w dniu 16 grudnia 2010 r. 1.800 udziałów stanowiących 60% kapitału zakładowego w spółce Fashion Group za kwotę 1.010 tys. zł.

c) Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

Przed połączeniem Scanmed Multimedis był właścicielem 100% udziałów w Scanmed Spectra Medical. Black Lion NFI S.A. objął 60% udziałów w spółce Fashion Group i łącznie 79,17% udziałów w Next Media.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

d) *Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną*

Majątek Scanmed Spectra Medical został przeniesiony w całości na Scanmed Multimedis. Udziały Scanmed Spectra zostały umorzone i spółka została wykreślona z KRS. Przed połączeniem Scanmed Multimedis był właścicielem 100% udziałów w Scanmed Spectra Medical. Kontrola nad spółką przejmowaną istniała już zatem przed połączeniem obu spółek.

Kontrola nad Next Media i Fashion Group została objęta poprzez nabycie udziałów w tych spółkach.

Główne przyczyny połączenia Scanmed Spectra Medical i Scanmed Multimedis są następujące:

- Podział funkcji w ramach grupy Scanmed pomiędzy opiekę ambulatoryjną i diagnostykę (Scanmed Multimedis) oraz działalność szpitalną (Scanmed S.A.),
- Redukcja kosztów administracyjnych,
- Synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej (lekarze specjaliści – badania diagnostyczne).

Główne przyczyny nabycia udziałów w Next Media i Fashion Group są następujące:

- Budowa grupy wydawniczej,
- Synergia na poziomie kosztów redakcyjnych, dystrybucji i działalności reklamowej.

e) *Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki*

Rozliczenie połączenia Scanmed Spectra Medical i Scanmed Multimedis	
Zapłata za udziały w Scanmed Spectra Medical	2 100
Rozpoznanie wartości niematerialnych (znak Spectra)	-784
Aktywa netto Scanmed Spectra Medical na dzień połączenia	-1 949
Koszty połączenia	12
Ujemna wartość firmy	-621

Ponieważ spółka Scanmed Spectra Medical była przed połączeniem spółką całkowicie zależną od Scanmed Multimedis, z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. nie nastąpiło nabycie kontroli nad spółką przejmowaną w dniu połączenia, gdyż kontrola ta była już wykonywana przed połączeniem. Z tego powodu wszelkie skutki rozliczenia połączenia obu spółek uwzględnione w jednostkowych danych finansowych Scanmed Multimedis podlegają stosownym korektom w procesie konsolidacji sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A.

Rozliczenie nabycia udziałów w Next Media (pierwsza transakcja) - uzyskanie kontroli		
Przekazana zapłata	750	
Wartość udziałów niesprawujących kontroli	0	40%
Wartość godziwa udziału w kapitale jednostki przejmowanej należącego do jednostki przejmującej (przejęcia wieloetapowe)	0	
Razem	750	
Możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa netto (wartość ujemna)	- (-1 109)	100%
Wartość firmy	1 859	

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Rozliczenie nabycia udziałów w Fashion Group (uzyskanie kontroli)		
Przekazana zapłata	1 010	
Wartość udziałów niesprawujących kontroli	172	40%
Wartość godziwa udziału w kapitale jednostki przejmowanej należącego do jednostki przejmującej (przejęcia wieloetapowe)	0	
Razem	1 182	
Możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa netto	- 429	100%
Wartość firmy	753	

W wyniku połączenia / nabycia udziałów zostały rozpoznane:

- Scanmed Multimedis – głównym powodem wystąpienia ujemnej wartości firmy było rozpoznanie w procesie rozliczania połączenia wartości niematerialnych wchodzących w skład przejmowanego majątku. Oczekiwane jest uzyskanie synergii przychodowych i kosztowych łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej (zgodnie z opisem w podpunkcie d),
- Next Media – dodatnia wartość firmy w kwocie 1.859 tys. zł powstała jako nadwyżka pomiędzy ceną nabycia i wartością przejętych aktywów netto. Na dodatnią wartość firmy nie utworzono odpisu aktualizującego, biorąc pod uwagę szybki rozwój prowadzonej przez przejętą spółkę działalności, rozpoznawalność posiadanego przez nią tytułu prasowego (Maleman) oraz potencjalną wartość posiadanej bazy czytelników,
- Fashion Group – dodatnia wartość firmy w kwocie 753 tys. zł powstała jako nadwyżka pomiędzy ceną nabycia i wartością przejętych aktywów netto. Spółka odnotowuje szybki rozwój prowadzonej działalności, jest wydawcą tytułu prasowego (Fashion Magazine).

W wyniku nabycia przez Fundusz dalszych (kolejnych) udziałów z nowej emisji w Next Media w IV kw. 2010 r. i w związku ze zmianą procentowego udziału Funduszu w aktywach netto Next Media, rozpoznano dla Funduszu stratę 508 tys. zł, strata ta została rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych (transakcja nie powodująca uzyskania /utruty kontroli nad spółką zależną).

f) *Wartość godziwa na dzień przejścia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejścia każdej głównej kategorii zapłaty*

Zapłata została / zostanie przekazana w środkach pieniężnych / poprzez kompensatę pożyczek w następujący sposób:

- Scanmed Multimedis nabył za kwotę 2.100 tys. zł udziały w Scanmed Spectra w 2010 r. od swojej spółki dominującej Scanmed SA. Samo połączenia Scanmed Spectra Medical i Scanmed Multimedis odbyło się poprzez przeniesienie majątku Scanmed Spectra Medical na Scanmed Multimedis i umorzenie udziałów w Scanmed Spectra Medical,
- Black Lion NFI S.A. objął w drodze podwyższenia kapitału 60% udziałów w Next Media za kwotę 750 tys. zł w I półroczu 2010 r. Udziały zostały w całości opłacone gotówką w I półroczu 2010 r.,
- Za dalsze udziały w Next Media (nabyte w IV kw. 2010 r. w wyniku kolejnego podwyższenia kapitału przez Next Media) Fundusz zapłacił 1.150 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 25 stycznia 2011 r.
- Fundusz zapłacił 1.010 tys. zł za 60% udziałów w Fashion Group.

g) *W przypadku umów dotyczących zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania*

Nie dotyczy.

h) *W przypadku nabytych należności: i) wartość godziwa należności, ii) wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów oraz iii) najlepszy szacunek na dzień przejścia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać.*

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Należy ujawnić informacje na temat głównych klas należności, takich jak pożyczki, bezpośrednie leasingi finansowe i wszelkie inne klasy należności.

Scanmed Spectra Medical

NALEŻNOŚCI	30.06.2010 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	410
- w tym od jednostek powiązanych	30
b) należności długoterminowe (brutto)	0
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności brutto, razem	410
c) odpisy aktualizujące	0
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności netto, razem	410
Należności handlowe	330
Należności z tytułu podatku dochodowego	67
Pozostałe należności	13

Next Media

NALEŻNOŚCI	30.06.2010 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	770
- w tym od jednostek powiązanych	0
b) należności długoterminowe (brutto)	0
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności brutto, razem	770
c) odpisy aktualizujące	-91
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności netto, razem	679
Należności handlowe	524
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe należności	155

NALEŻNOŚCI	31.12.2010 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	1 066
- w tym od jednostek powiązanych	50
b) należności długoterminowe (brutto)	0
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności brutto, razem	1 066
c) odpisy aktualizujące	-95
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności netto, razem	971
Należności handlowe	877
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe należności	94

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Fashion Group

NALEŻNOŚCI	31.12.2010 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	751
- w tym od jednostek powiązanych	0
b) należności długoterminowe (brutto)	0
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności brutto, razem	751
c) odpisy aktualizujące	-43
- w tym od jednostek powiązanych	0
Należności netto, razem	708
Należności handlowe	661
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe należności	47

Żadna ze spółek nie posiada należności z tytułu leasingu finansowego.

i) Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Dane finansowe Scanmed Spectra Medical na dzień połączenia		
A	Aktywa trwałe	987
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	953
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	18
B	Aktywa obrotowe	1 618
B.1	Zapasy	49
B.2	Należności handlowe	330
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	67
B.4	Pozostałe należności	13
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	23
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 136
B.8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0
A+B	Suma aktywów	2 605

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

<i>Dane finansowe Scanmed Spectra Medical na dzień połączenia</i>		
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	1 949
C.1	Kapitał zakładowy	50
C.2	Pozostałe kapitały	2 004
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-105
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-105
D	Udziały niesprawujące kontroli	0
C+D	Razem kapitał własny	1 949
E	Zobowiązania długoterminowe	295
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	295
F	Zobowiązania krótkoterminowe	361
F.1	Zobowiązania handlowe	114
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	189
F.4	Rezerwy na zobowiązania	58
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
E+F	Razem zobowiązania	656
C+D+E+F	Suma pasywów	2 605

<i>Dane finansowe Next Media na dzień objęcia kontroli</i>		
A	Aktywa trwałe	0
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0
B	Aktywa obrotowe	716
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	524
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	155
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Dane finansowe Next Media na dzień objęcia kontroli		
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	0
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
B.8	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0
A+B	Suma aktywów	716
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-1 109
C.1	Kapitał zakładowy	1 250
C.2	Pozostałe kapitały	5
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-2 364
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-1 937
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-427
D	Udziały niesprawujące kontroli	0
C+D	Razem kapitał własny	-1 109
E	Zobowiązania długoterminowe	1 319
E.1	Kredyty i pożyczki	1 319
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
F	Zobowiązania krótkoterminowe	506
F.1	Zobowiązania handlowe	288
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	187
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	31
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
E+F	Razem zobowiązania	1 825
C+D+E+F	Suma pasywów	716

Dane finansowe Next Media na dzień wzmocnienia kontroli (31.12.2010 r.)		
A	Aktywa trwale	659
A.1	Rzeczowe aktywa trwale	69
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	4
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	586
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	586
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

<i>Dane finansowe Next Media na dzień wzmocnienia kontroli (31.12.2010 r.)</i>		
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0
B	Aktywa obrotowe	1 026
B.1	Zapasy	10
B.2	Należności handlowe	877
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
B.4	Pozostałe należności	94
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	33
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0
A+B	Suma aktywów	1 685
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-252
C.1	Kapitał zakładowy	1 250
C.2	Pozostałe kapitały	1 155
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-2 657
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-1 937
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-720
D	Udziały niesprawujące kontroli	
C+D	Razem kapitał własny	-252
E	Zobowiązania długoterminowe	1 150
E.1	Kredyty i pożyczki	1 150
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
F	Zobowiązania krótkoterminowe	787
F.1	Zobowiązania handlowe	534
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	127
F.4	Rezerwy na zobowiązania	121
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	5
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
E+F	Razem zobowiązania	1 937
C+D+E+F	Suma pasywów	1 685

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

<i>Dane finansowe Fashion Group na dzień objęcia kontroli</i>		
A	Aktywa trwale	111
A.1	Rzeczowe aktywa trwale	84
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	27
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	0
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
A.10	Pozostałe aktywa trwale	0
B	Aktywa obrotowe	951
B.1	Zapasy	33
B.2	Należności handlowe	661
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
B.4	Pozostałe należności	47
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	0
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	14
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0
A+B	Suma aktywów	1 062
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	429
C.1	Kapitał zakładowy	1 500
C.2	Pozostałe kapitały	1 100
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-2 171
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-1 421
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-751
D	Udziały niesprawujące kontroli	
C+D	Razem kapitał własny	429
E	Zobowiązania długoterminowe	0
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
F	Zobowiązania krótkoterminowe	634
F.1	Zobowiązania handlowe	185

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

<i>Dane finansowe Fashion Group na dzień objęcia kontroli</i>		
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39
F.4	Rezerwy na zobowiązania	229
F.5	Kredyty i pożyczki	180
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
E+F	Razem zobowiązania	634
C+D+E+F	Suma pasywów	1 063

j) *W przypadku każdego zobowiązania warunkowego, które ujęto zgodnie z paragrafem 23, informacje wymagane w paragrafie 85 MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Jeżeli zobowiązanie warunkowe nie może być ujęte, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić, jednostka przejmująca ujawnia: i) informacje wymagane przez paragraf 86 MSR 37 oraz ii) powód, dla którego zobowiązania nie można wycenić*

Nie dotyczy.

k) *Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu*

Scanmed Multiemdis – ujemna wartość firmy nie będzie stanowić przychodu dla celów podatkowych.

Next Media i Fashion Group - dodatnia wartość firmy powstała w procesie rozliczania nabycia udziałów nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu (pozycja pozaksięgową, występująca tylko w procesie konsolidacji).

l) *W przypadku transakcji, które są ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek, zgodnie z paragrafem 51: i) opis każdej transakcji, ii) w jaki sposób jednostka przejmująca rozliczyła każdą transakcję, iii) kwoty ujęte dla każdej transakcji i pozycję w sprawozdaniu finansowym, w której każda kwota jest ujęta oraz iv) jeżeli transakcja stanowi ostateczne rozliczenie wcześniej istniejącego powiązania, metodę przyjętą do ustalenia kwoty rozliczenia*

Nie dotyczy.

m) *Ujawnienie odrębnie ujętych transakcji wymaganych przez punkt l)*

Nie dotyczy.

n) *W przypadku okazynego nabycia: i) kwotę zysku ujętego zgodnie z paragrafem 34 oraz pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz ii) podanie przyczyn, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji*

Ujemna wartość firmy powstała w procesie rozliczenia połączenia Scanmed Spectra Medical i Scanmed Multimedis jest pozycją występującą tylko w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Scanmed Multimedis (pozostałe przychody operacyjne).

Pozycja ta nie występuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Black Lion NFI S.A., gdyż przed połączeniem spółka Scanmed Spectra Medical znajdowała się pod pośrednią kontrolą Black Lion NFI S.A. Ujemna wartość firmy powstała m.in. na skutek rozpoznania znaku towarowego Scanmed Spectra Medical (784 tys. zł) w procesie rozliczania połączenia obu spółek.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

L.p.	Wyszczególnienie	06-12.2010	2011	2012	2013	2014
1	Okres prognozy	1	2	3	4	5
2	liczba miesięcy w okresie	7	12	12	12	12
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług pod wycenianym znakiem towarowym / marką	3 213	5 800	6 380	6 887	7 425
4	<i>zmiana</i>			10,00%	7,95%	7,81%
5	Przyjęta stawka procentowa hipotetycznych opłat licencyjnych	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
6	Przychody z opłat licencyjnych	56	102	112	121	130
7	EBIT	56	102	112	121	130
8	Podatek CIT od EBIT	11	19	21	23	25
9	EBIT pomniejszony o podatek CIT w tys. PLN	46	82	90	98	105
10	Stopa dyskonta	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
11	Współczynnik dyskonta	0,9588	0,8922	0,8658	0,8658	0,8658
12	Składany współczynnik dyskonta	0,9588	0,8554	0,7406	0,6412	0,5552
13	Zdyskontowane przepływy pieniężne z opłat licencyjnych	44	70	67	63	58
I	Suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych z hipotetycznych opłat licencyjnych z tytułu użytkowania wycenianego znaku towarowego / marki					302
II	Zdyskontowana wartość rezydualna korzyści z tytułu hipotetycznych opłat licencyjnych z tytułu użytkowania wycenianego znaku towarowego / marki					481
III	Razem zdyskontowane strumienie netto z hipotetycznych opłat licencyjnych - wartość wycenianego znaku towarowego / marki bez uwzględnienia korzyści z tyt. amortyzacji podatkowej wartości znaku towarowego / marki, gdyż amortyzacja nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu					784

o) W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia: i) kwotę niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia oraz podstawę wyceny tej kwoty oraz ii) w przypadku każdego udziału niekontrolującego w jednostce przejmowanej wycenianego w wartości godziwej, techniki wyceny oraz główne dane wejściowe w modelu wykorzystane do wyceny tej wartości.

W przypadku spółki Next Media, udziały niekontrolujące (udziały nie będące w posiadaniu Funduszu) wynosiły 40% na 30.06.2010 r. oraz 20,83% na 31.12.2010 r. (dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Ze względu na to, że na dzień objęcia kontroli w Next Media, spółka ta wykazywała ujemne kapitały własne, zrezygnowano z wyceny udziałów niekontrolujących wg udziału w aktywach netto spółki Next Media. Udziały niesprawujące kontroli w Next Media zostały ujęte w kwocie 0 zł. Udziałom niesprawującym kontroli przypisuje się tylko:

- Udział w bieżących zyskach / stratach spółki Next Media za okres od momentu nabycia nad nią kontroli przez Fundusz,
- Zyski / straty z tytułu zmiany procentowego udziału Funduszu i pozostałych udziałowców w aktywach netto Next Media w związku z emisją nowych udziałów (zyski / straty rozpoznawane bezpośrednio w kapitałach).

p) W połączeniu jednostek zrealizowanym etapami (...):

Nie dotyczy.

q) Następujące informacje: i) kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy oraz ii) przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.

Scanmed Spectra Medical – dane finansowe tej spółki są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od początku roku do dnia przejęcia. Wynik netto za I półrocze 2010 r. (do dnia połączenia) Scanmed Spectra Medical wyniósł (-105 tys. zł).

Next Media – rozliczenie nabycia udziałów i objęcia kontroli przeprowadzono pod datą 30.06.2010 r. dla potrzeb przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. Gdyby przejęcie nastąpiło na początku 2010 r., wówczas skonsolidowany rachunek zysków i strat byłby niższy o 427 tys. zł w stosunku do faktycznego wyniku skonsolidowanego Black Lion NFI S.A. za I półrocze 2010 r. i o tę samą kwotę byłaby niższa rozpoznana wartość firmy dla transakcji nabycia udziałów w Next Media.

Fashion Group – rozliczenie nabycia udziałów i objęcia kontroli przeprowadzono pod datą 31.12.2010 r. dla potrzeb przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. Gdyby przejęcie nastąpiło na początku 2010 r., wówczas skonsolidowany rachunek zysków i strat byłby niższy o 751 tys. zł w stosunku do faktycznego wyniku skonsolidowanego Black Lion NFI S.A. za 2010 r. i o tę samą kwotę byłaby niższa rozpoznana wartość firmy.

B65. W przypadku przeprowadzonych w trakcie okresu sprawozdawczego połączeń jednostek, które są indywidualnie nieistotne, które jednakże są istotne łącznie, jednostka przejmująca ujawnia łączne informacje wymagane przez paragraf B64(e)–(q).

Nie dotyczy.

B66. Jeżeli dzień przejęcia przy połączeniu jednostek następuje po zakończeniu okresu sprawozdawczego, ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji, jednostka przejmująca ujawnia informacje wymagane przez paragraf B64, chyba że początkowe rozliczenie połączenia jednostek jest niekompletne w momencie zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. W takiej sytuacji jednostka przejmująca opisuje, jakie ujawnienia informacji nie mogą być dokonane oraz przyczyny tego stanu rzeczy.

Nie dotyczy - nie było połączeń po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

B67. Aby spełnić wymóg określony w paragrafie 61 MSSF 3, jednostka przejmująca ujawnia następujące informacje o każdym istotnym połączeniu jednostek lub łączne informacje o indywidualnie nieistotnych połączeniach jednostek, które łącznie są istotne:

a) *W przypadku, w którym początkowe ujęcie połączenia jednostek jest niekompletne (paragraf 45 MSSF 3) dla określonych aktywów, zobowiązań, niekontrolujących udziałów lub składników zapłaty i wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty z tytułu połączenia jednostek zostały w związku z tym ujęte tylko tymczasowo: i) przyczyny, ze względu na które początkowe rozliczenie połączenia jednostek jest niekompletne, ii) aktywa, zobowiązania, udziały kapitałowe oraz składniki zapłaty, dla których początkowe ujęcie jest niekompletne oraz iii) charakter i kwota korekt w okresie wyceny ujętych w okresie sprawozdawczym zgodnie z paragrafem 49.*

Nie dotyczy.

b) *Dla każdego okresu sprawozdawczego po dniu przejęcia do czasu, kiedy jednostka uzyska, sprzeda lub w inny sposób utraci prawo do aktywów z tytułu zapłaty warunkowej lub dopóki nie ureguluje zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej lub zobowiązanie zostanie darowane lub wygaśnie: i) wszelkie zmiany w ujętych kwotach, w tym różnice wynikające z rozliczenia, ii) wszelkie zmiany w przedziale wyników (niezdyskontowanych) oraz przyczyny tych zmian oraz iii) techniki wyceny i główne dane wejściowe do modelu wykorzystane do wyceny zapłaty warunkowej.*

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Nie dotyczy.

c) *W przypadku zobowiązań warunkowych ujmowanych w związku z połączeniem jednostek, jednostka przejmująca ujawnia informacje wymagane przez paragrafy 84 i 85 MSR 37 dla każdej klasy rezerw,*

Nie dotyczy.

d) *Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego*

Wartość firmy	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Grupa Scanmed	28 508	28 508
Grupa Kolbet	0	26 156
BL (d. Ganador)	1	0
Next Media	1 859	0
Fashion Group	753	0
Wartość firmy, razem	31 121	54 664

Wartość firmy na 31.12.2009 r.	54 664
- spisanie wartości firmy w związku ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	-26 156
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w Next Media	1 859
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w BL i Fashion Group	754
Wartość firmy na 31.12.2010 r.	31 121

e) *Kwoty i objaśnienia wszelkich zysków lub strat ujętych w bieżącym okresie sprawozdawczym, które jednocześnie: i) dotyczą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów lub zobowiązań przejętych w ramach połączenia jednostek przeprowadzonego w bieżącym lub w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz ii) mają taką wielkość, charakter lub częstotliwość występowania, że ich ujawnienie przyczynia się do lepszego zrozumienia sprawozdań finansowych połączonej jednostki.*

Wszystkie istotne elementy zostały opisane we wcześniejszych punktach.

Ponadto:

- Na 30.06.2010 r. dokonano rozliczenia założenia spółki zależnej od Scanmed S.A. (Scan Development Sp. z o.o., w której Scanmed S.A. posiada 100% udziałów),
- W dniu 17.08.2010 r. nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS spółki współzależnej pod firmą Carint Scanmed Sp. z o.o., w której akcjonariuszami są Scanmed SA (50% kapitału zakładowego) oraz Carint Investment Spółka Akcyjna (50% kapitału zakładowego). Spółka Carint Scanmed prowadzi w Szpitalu Św. Rafała placówkę kardiologii interwencyjnej (zabiegi ratujące życie i hospitalizacje planowe) dla pacjentów z obszaru południowego Krakowa,
- Scanmed Multimedis Sp. z o.o. (obecnie SA) – nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z 50 tys. zł do 1 mln zł. Kapitał podstawowy i zapasowy (łącznie 2,2 mln zł) objęty został przez Scanmed S.A. i pokryty w całości na podstawie umowy potrącenia wierzytelności,
- Scan Development sp. z o.o. – nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z 5 tys. zł do 1.505 tys. zł. Kapitał podstawowy i zapasowy (łącznie 72.092 tys. zł) został objęty przez Scanmed S.A. i pokryty w całości na podstawie umowy potrącenia wierzytelności.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2010 r.

Sprzedaż akcji WPS Kolbet S.A.

W dniu 19 stycznia 2010 r. z Fundusz zbył na rzecz Polish Capital Investments IV S.a.r.l. (PCI), 66.649 sztuk akcji Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet S.A. (Kolbet) oraz przysługujące Funduszowi wobec Kolbet wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki.

Cena sprzedaży Akcji wyniosła 30 mln zł. Cena sprzedaży Wierzytelności wynikających z Pożyczki wyniosła 1.285 tys. zł.

Sprzedaż akcji WPS Kolbet S.A. rozliczono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym następująco:

Rozliczenie transakcji zbycia akcji Kolbet S.A.	
Cena sprzedaży	30 000
Aktywa netto Grupy Kolbet (100%)	-40 926
Udziały niesprawujące kontroli (40%)	16 956
Koszty transakcyjne	-524
Wynik na sprzedaży	5 506

Wartość firmy w kwocie 6.030 tys. zł. została odniesiona w ciężar pozycji >>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"<< w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

Sprzedaż akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN

W dniu 13.07.2010 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich należących do Funduszu akcji w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Progress FIZAN”) - Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN.

Przedmiotem sprzedaży było 4.003.807 akcji imiennych zwykłych w VIS Investments Sp. z o.o. SKA, które zostały przeniesione na Fundusz za cenę równą 45,19 złotych za jedną akcję. Należność z tytułu sprzedaży będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

Transakcja miała na celu optymalizację podatkową przyszłych wpływów ze sprzedaży ww. nieruchomości. Na przeprowadzenie transakcji Emitent uzyskał zgodę Raiffeisen Bank Polska S.A., kredytodawcy spółki VIS Investment Sp. z o.o. SKA oraz zastawnika na akcjach w tej spółce.

Wyjaśnienie wyłączenia z procesu konsolidacji metodą pełną znajduje się w dalszej części sprawozdania.

Rozliczenie transakcji z punktu widzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego jest następująco:

Sprzedaż akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	
Cena sprzedaży	180 932
Udział w aktywach netto i koszty transakcyjne na dzień transakcji	- 179 862
Wynik na sprzedaży	1 070

Wynik na sprzedaży został ujęty w pozycji „Pozostałe koszty i straty z inwestycji” w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów. W pozycji tej został również ujęty odpis aktualizujący wartość aktywa (kwoty należnej) powstałej z tytułu tej transakcji (odpis aktualizujący w kwocie 24.947 tys. zł), co

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

miało związek z planowaną sprzedażą przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA nieruchomości w Warszawie przy ul. Kasprzaka.

7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące uzyskania / utraty kontroli w spółkach zależnych w 2010 r.

Sprzedaż pakietu akcji Scanmed S.A. do Carint Investment

W dniu 7 stycznia 2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Carint Investment SA łącznie 802.568 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed S.A. (reprezentujących 6,67% aktywów netto). Carint Investment SA to spółka zrzeszająca wiodących kardiologów i kardiochirurgów z Małopolski, w związku z tym zaangażowanie kapitałowe tej spółki w Scanmed SA ma charakter długoterminowy i strategiczny.

Sprzedaż pakietu akcji Scanmed S.A. rozliczono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym następująco:

Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Scanmed SA	
Cena sprzedaży	5 000
Udział w zbytych aktywach netto Grupy Scanmed (zwiększenie udziałów niesprawujących kontroli)	-2 364
Wynik na sprzedaży akcji	2 636

Sprzedaż pakietu akcji Scanmed S.A. do Promed Invest

W dniu 25.05.2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Promed Invest łącznie 641.910 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed S.A. (reprezentujących 5,34% aktywów netto). Promed Invest jest wiodącą w skali kraju firmą dostarczającą do szpitali sprzęt medyczny i nowoczesne rozwiązania logistyczne.

Sprzedaż pakietu akcji Scanmed S.A. rozliczono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym następująco:

Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Scanmed SA	
Cena sprzedaży	3 999
Udział w zbytych aktywach netto Grupy Scanmed (zwiększenie udziałów niesprawujących kontroli)	-1 549
Wynik na sprzedaży akcji	2 450

Podsumowanie transakcji sprzedaży pakietów akcji Scanmed w I półroczu 2010 r.

Łączny wynik na sprzedaży pakietów akcji Scanmed S.A. w I półroczu 2010 r. wyniósł 5.086 tys. zł.

Łączny wynik na sprzedaży akcji	
2 636	Wynik na sprzedaży pakietu akcji do Carint Investment
2 450	Wynik na sprzedaży pakietu akcji do Promed Invest
5 086	Razem

Wynik na transakcjach nie powodujących utraty kontroli został ujęty w kapitałach własnych jako transakcja z właścicielami, czyli poza Skonsolidowanym Sprawozdaniem z Całkowitych Dochodów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Scanmed SA

W dniu 28 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału w spółce Scanmed S.A. Na mocy uchwały spółka Black Lion NFI S.A. objęła 729.927 akcji, zaś Carint Investment 510.949 akcji. Zapłata za akcje została ustalona w następującej wysokości: Black Lion NFI S.A. - 5 mln zł, Carint Investment 3,5 mln zł.

W dniu 22 września 2010 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w Scanmed S.A. Akcje zostały objęte przez Fundusz i Carint Investment.

Zakup akcji Scanmed S.A.

16 grudnia 2010 r. zostały zakupione 494.326 akcje Scanmed S.A. od innych udziałowców. W wyniku tej transakcji udział Funduszu w kapitale Scanmed wzrósł do 69,71% na dzień bilansowy.

Rozliczenie tej transakcji z punktu widzenia Skonsolidowanego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Zakup dodatkowych akcji w Scanmed	
- 3 149	Cena nabycia
2 135	(%) nabytych aktywów netto Grupy Scanmed
- 1 014	Strata - rozliczona przez kapitały (transakcja nie powodująca uzyskania/ utraty kontroli)

8. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz.

9. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Status zatwierdzenia Standarów w UE / wejścia w życie

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niektórych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Kierownictwo Grupy nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa zastosowała po raz pierwszy znowelizowane: MSSF 3 i MSR 27.

MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych” - zmieniony standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych metodą przejęcia. Zastosowanie znowelizowanego MSSF 3 powoduje inny sposób rozliczania połączeń jednostek.

MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”- zgodnie ze zmienionym standardem:

- zmiana procentu udziału w jednostce zależnej (bez uzyskania / utraty kontroli) ujmowana jest jako transakcja kapitałowa z właścicielami jednostki dominującej i nie ma wpływu na wartość firmy,
- ponoszone przez jednostkę zależną straty są alokowane pomiędzy udziały jednostki kontrolującej i udziały niesprawujące kontroli, nawet wówczas, gdy straty przekroczą wartość udziału nie dającego kontroli,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- w momencie utraty kontroli nad jednostką zależną, pozostałe nie zbyte udziały są wyceniane do wartości godziwej, a efekt jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach zysku lub straty na zbyciu udziału kontrolnego.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych / zmienionych standardów i interpretacji, jeśli takie standardy i interpretacje dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A jest sporządzane na podstawie jednostkowego sprawozdania Black Lion NFI S.A. oraz na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzanych przez jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od Funduszu. Jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od jednostki dominującej są konsolidowane metodą pełną.

Black Lion NFI S.A. jest jednostką dominującą i dokonuje konsolidacji tj. łączenia sprawozdań finansowych jednostki dominującej ze sprawozdaniami finansowymi jednostek zależnych przez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest to sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji w procesie konsolidacji.

Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w kapitałach własnych, za kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej.

Jednostka dominująca i jednostki zależne stosują te same zasady (politykę) rachunkowości.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3. Jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W przypadku, gdy początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie jest zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończone. W

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie prowizoryczne kwoty ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na wycenę kwot ujętych na ten dzień. W okresie wyceny jednostka przejmująca ujmuje także dodatkowe aktywa i zobowiązania, jeśli uzyskano nowe informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych aktywów i zobowiązań na ten dzień.

Okres wyceny kończy się, gdy tylko jednostka przejmująca otrzymuje informacje, których poszukiwała na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub przekonuje się, że nie można uzyskać więcej informacji. Jednakże okres wyceny nie powinien przekraczać jednego roku od dnia przejęcia.

Jednostka przejmująca ujmuje zapłatę warunkową według wartości godziwej na dzień przejęcia jako część zapłaty przekazanej w zamian za jednostkę przejmowaną.

Niektóre zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które jednostka przejmująca ujmuje po dniu przejęcia, mogą być skutkiem dodatkowych informacji uzyskanych przez nią po tym dniu na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia. Zmiany takie są korektami z okresu wyceny, o których mowa w powyżej. Jednakże zmiany wynikające z następujących po dniu przejęcia zdarzeń takich, jak osiągnięcie określonego pułapu przychodów, uzyskanie określonej ceny sprzedaży akcji lub przełom w projekcie badawczo rozwojowym, nie są korektami z okresu wyceny.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu jednostki przejmującej na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków do wyniku bieżącego okresu. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione poprzednio do innych składników pozostałych dochodów całkowitych są przenoszone do wyniku bieżącego okresu.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w kapitałach własnych, za kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w (a) wartości godziwej albo w (b) wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wybór jednej z opisanych metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje rozpoznaną początkowo wartość, skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki zależnej w proporcji do tychże udziałów.

Zmiany w udziale jednostki zależnej, nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości udziału są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką modyfikowana jest wartość udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w skonsolidowanym kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

W sytuacji utruty kontroli nad jednostką zależną, jednostka dominująca:

- Wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli,
- Ponadto eliminuje wartość bilansową udziałów niekontrolujących byłej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów),
- Ujmuje wartość godziwą ewentualnie otrzymanej zapłaty oraz wydanie udziałów, w przypadku, gdy transakcja, która doprowadziła do utraty kontroli wiąże się z wydaniem udziałów jednostki zależnej właścicielom występującym jako udziałowcy,
- Ponadto ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli (jeśli jednostka dominująca pozostawia w swoim posiadaniu pakiet akcji / udziałów nie dających kontroli),
- Ujmuje wszelkie powstałe różnice jako zysk lub stratę w rachunku zysków i strat możliwych do przypisania jednostce dominującej.
- Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki w innych składnikach dochodów całkowitych podlegają reklasyfikacji do wyniku bieżącego okresu. Wartość godziwą udziałów w jednostce (pozostających w posiadaniu jednostki dominującej po utracie kontroli) jest uznawana za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39 lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu innej jednostki wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy:

- Przekazanej płatności według wartości godziwej,
- Wartości udziałów niesprawujących kontroli (a) wg wartości godziwej lub (b) w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki,
- Wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej (w przypadku przejęć przeprowadzanych wieloetapowo),
- Ponad wartość godziwą netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, dokonuje się ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o stratę z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki / ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie ocenić, że utrata wartości nastąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki / ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki / ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów jednostki / ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej przypadającą na nią wartość firmy spisuje się w całości do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Udziały wiodące i mniejszościowe

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzieliły się na:

- Udziały wiodące – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiadał nie mniej niż 20% akcji,
- Udziały mniejszościowe – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

Spółki mniejszościowe, prezentowane są w wartości godziwej, a w tych wypadkach gdzie nie jest to możliwe do oszacowania, w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółki mniejszościowe są zaklasyfikowane jako inne długoterminowe aktywa finansowe.

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „Z ograniczoną zbywalnością” – to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „Z nieograniczoną zbywalnością” – to papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „Obrót giełdowy” – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „Regulowany obrót pozagiełdowy” – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO S.A. lub innym prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „Nienotowane” – papiery wartościowe niebędące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym

Inne wartości niematerialne

Wartości niematerialne (inne niż wartość firmy) wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38. Składniki aktywów ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że przyniosą one jednostce określone korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (są kompletne, zdadne do użytku), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok. Rzeczowe aktywa trwałe to te aktywa, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne i które spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również środki trwałe w budowie.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zaliczki na środki trwałe (jak również zaliczki na inne aktywa) są wykazywane w pozycji Należności dla celów sprawozdawczych.

Do rzeczowych aktywów trwałych są zaliczane w szczególności:

- Budynki i budowle,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne środki trwałe (wyposażenie itp.),
- Inwestycje (ulepszenia) w obcych obiektach,
- Środki trwałe w budowie.

Przy określaniu okresu użytkowania i stawki amortyzacyjnej dla danego środka trwałego uwzględnia się czas, w którym dany środek trwały będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają one faktyczne zużycie środków trwałych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Jednostki stosują najczęściej następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 3,5 tys. zł:

- | | |
|----------------------------------------------|--------------|
| • Budynki i budowle | 2,5 % - 10 % |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 6 % - 30 % |
| • Środki transportu | 14% - 20 % |
| • Wyposażenie i pozostałe środki trwałe | 10% - 20 % |
| • Inwestycje (ulepszenia) w obcych obiektach | 10% |

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana i księgowana miesięcznie. Zakończenie amortyzacji następuje nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru. Przyjmuje się, że wartość rezydualna każdego środka trwałego wynosi zero pod koniec okresu użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe, których wartość nie przekracza 3,5 tys. zł, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

Nie później niż na dzień bilansowy kończący rok obrotowy stosowane wobec środków trwałych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty tej wartości. Odpisy aktualizujące są dokonywane nie później niż na dzień bilansowy (a więc w roku, w którym stwierdzono trwałą utratę wartości).

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Całkowicie umorzone i wycofane z użytkowania środki trwałe podlegają wyksięgowaniu z ewidencji rachunkowej.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które jednostka dominująca lub zależna jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i /lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Nieruchomości inwestycyjne mogą stanowić grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na ich przyrost wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Kierownictwa Spółki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku bieżącego okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jako aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w pozycji zobowiązań w podziale na długo – i krótkoterminowe.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą (efektywna stopa zwrotu / Internal Rate of Return). VAT nie podlegający odliczeniu zwiększa wartość środka trwałego będącego przedmiotem leasingu.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży, niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeśli z grupą do zbycia są związane zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te są prezentowane jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Działalność zaniechana

W przypadku wystąpienia działalności zaniechanej, wyniki finansowe dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane zgodnie z MSSF 5.

Sprzedaż akcji / udziałów w spółkach zależnych nie jest traktowana jako działalność zaniechana, gdyż nabywanie / zbywanie papierów wartościowych stanowi jeden z podstawowych obszarów działalności Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony jest kalkulowany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Do różnic przejściowych (dodatnich i ujemnych) zalicza się głównie:

- Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- Rezerwy kosztowe (m.in. na świadczenia pracownicze),
- Odsetki naliczone nie otrzymane / nie zapłacone,
- Stratę podatkową rozliczaną w czasie,
- Skutki odmiennego traktowania umów leasingu dla celów rachunkowych i podatkowych (leasing finansowy dla celów rachunkowych i leasing operacyjny dla celów podatkowych).

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty, które z uwagi na okres ich skutkowania / odnoszenia korzyści nie zostaną odpisane w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Poniesione koszty wykazuje się w wysokości nominalnej, po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości.

Aktywa finansowe

Na moment nabycia aktywa finansowe są wyceniane w wartości początkowej stanowiącej wartość godziwą pomniejszoną o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do aktywów finansowych zalicza się w szczególności:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – obejmują przede wszystkim aktywa finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- Pożyczki i wierzytelności – aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku; odrębną kategorię pożyczek i wierzytelności stanowią środki pieniężne, które są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- Inwestycje utrzymywane do dnia wymagalności – są to aktywa finansowe ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem wymagalności, co do których jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu wymagalności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży – pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zysk lub strata ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które jednostka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej, zaś skutki zmian tej wartości ujmuje się zasadniczo w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku bieżącego okresu w chwili uzyskania przez jednostkę prawa do ich otrzymania. Jeśli nastąpiła trwała utrata wartości aktywa finansowego dostępnego do sprzedaży, wówczas skutki należy odnieść wprost do wyniku finansowego bieżącego okresu (jeśli wystąpią obiektywne dowody na utratę wartości).

Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie podlegających konsolidacji są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po koszcie (pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości).

Należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki i pozostałe należności klasyfikuje się jako pożyczki i wierzytelności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. W związku z tym w przypadku należności krótkoterminowych nie zachodzi potrzeba wyceny po koszcie zamortyzowanym.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług / pozostałych należności jest aktualizowana poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na bazie indywidualnych analiz i decyzji, jeśli zaistnieją przesłanki uzasadniające utworzenie odpisu aktualizującego (przypadek każdego klienta jest analizowany indywidualnie).

Na dzień bilansowy należności są wykazywane z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej lub materiałami przeznaczonymi do zużycia w trakcie świadczenia usług (np. medycznych).

Nabycie zapasów jest ewidencjonowane wg cen nabycia. Rozchód zapasów jest wyceniany według metody FIFO.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Na dzień bilansowy są dokonywane odpisy aktualizujące wartość zapasów. Zaliczki na dostawy są ujmowane w należnościach.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych (do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się m.in. następujące pozycje:

- Opłacone z góry ubezpieczenia,
- Opłacone z góry prenumeraty,
- Opłacone z góry wieczyste użytkowanie gruntu,
- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów do wyniku bieżącego okresu następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- Kapitał podstawowy,
- Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały,
- Zysk (strata) z lat ubiegłych,
- Zysk (strata) netto.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w KRS. Kapitał zapasowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia umowy jednostki na określone cele.

W związku ze sporządzaniem sprawozdania finansowego Funduszu zgodnie z MSSF poczynając od sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2007, tj. rok kończący się 31 grudnia 2007 roku, w prezentowanym sprawozdaniu finansowym Funduszu nie stosuje się już podziału zysków (odnosi się to również do zysku/straty z lat ubiegłych) na zrealizowane oraz niezrealizowane.

Akcje własne

Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia (bez kosztów prowizji bankowych i maklerskich) i prezentowane są w kapitałach własnych jako wielkość ujemna w momencie przeniesienia praw do tych akcji na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy.

Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Fundusz nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwę tworzy się gdy na jednostce ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne i można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku. Jeśli warunki te nie są spełnione, rezerwy nie tworzy się.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Wysokość rezerw powinna być jak najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy, czyli:

- Kwotą – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami jednostka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub
- Kwotą, jaką zapłaciłaby na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na m.in. poniższe tytuły:

- Straty z transakcji gospodarczych w toku,
- Udzielone gwarancje i poręczenia,
- Skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- Przyszłe świadczenia pracownicze - nagrody jubileuszowe, wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych, odprawy emerytalno-rentowe,
- Rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Wysokość rezerw jest wyznaczona przy użyciu metody prognozowanych uprawnień pracowniczych (Projected Unit Credit Method).

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w wyniku bieżącego okresu z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty i pożyczki, wyceniane są początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej (tym samym koszty odsetkowe również ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej).

Zobowiązania krótkoterminowe nie są wyceniane po zamortyzowanym koszcie, gdyż ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Zobowiązania krótkoterminowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty (w tym naliczone odsetki za zwłokę).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji zobowiązań, a wynik na sprzedaży wykazywany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, produktów i usług w zwykłym toku działalności poszczególnych jednostek. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa Kapitałowa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności należności,
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są zwykle ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym w poszczególnych jednostkach. Koszty ewidencjonowane są w układzie umożliwiającym kalkulację podatku dochodowego bieżącego i odroczonego.

Utworzenie i rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze jest prezentowane w kosztach podstawowej działalności operacyjnej - jako zwiększenie lub zmniejszenie kosztów.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy za dany okres składa się z:

- Podatku dochodowego stanowiącego bieżące obciążenia podatkowe powstałe w danym okresie,
- Podatku dochodowego odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu, kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz w związku z uwzględnieniem straty podatkowej, która pomniejsza podstawę opodatkowania. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczonego wykazuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (pozostałe dochody całkowite w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych ewentualne konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 Ustawy z dn. 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (z późniejszymi zmianami), dochody Funduszu pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są wolne od opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stąd koszty uzyskania przychodów, których bezpośrednie przypisanie do przychodów zwolnionych lub opodatkowanych nie jest możliwe, Fundusz rozlicza proporcjonalnie na podstawie struktury swoich przychodów w danym roku podatkowym.

Transakcje ze spółkami powiązanymi

Plany kont poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. jest skonstruowany w sposób umożliwiający uzyskanie danych dotyczących transakcji ze spółkami powiązanymi. Skutki transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi są ewidencjonowane na wyodrębnionych kontach analitycznych. W procesie konsolidacji skutki transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi podlegają stosownym procedurom eliminacji.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady ujmowania i prezentacji wybranych pozycji Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

AKTYWA TRWAŁE

A.1 Rzeczowe aktywa trwale:

- Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, inne rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na własne potrzeby,
- Środki trwale w budowie,
- Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego,
- Inwestycje w obce środki trwałe.

A.3 Inne wartości niematerialne:

- Licencje na oprogramowanie komputerowe,
- Patenty,
- Prawa autorskie,
- Pozostałe wartości niematerialne i prawne,
- Znaki towarowe.

A.4 Inwestycje w nieruchomości:

- Inwestycje w nieruchomości (w tym grunty / prawo wieczystego użytkowania gruntów), które nie są wykorzystywane na własne potrzeby.

A.7 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:

- **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** – dłużne papiery wartościowe, jeśli jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności,
- **Pożyczki udzielone** – pożyczki, których termin spłaty wynosi ponad rok, licząc od dnia bilansowego (bez pożyczek udzielonych pracownikom); odsetki od pożyczek udzielonych są wykazywane w pożyczkach długo- lub krótkoterminowych w zależności od terminu spłaty tych odsetek,
- **Inne długoterminowe aktywa finansowe** – aktywa długoterminowe inne niż zaklasyfikowane do poprzednich kategorii aktywów finansowych (udziały mniejszościowe, certyfikaty inwestycyjne, pozostałe akcje i udziały, prawa poboru – jeśli będą utrzymywane ponad rok, licząc od dnia bilansowego).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

A.8 Należności długoterminowe – należności z wszystkich tytułów (poza pożyczkami wykazywanymi w długoterminowych aktywach finansowych) o terminie spłaty ponad rok, licząc od dnia bilansowego (np. wpłacone kaucje). Należności z tytułu dostaw towarów i usług są prezentowane w należnościach krótkoterminowych, bez względu na termin płatności.

A.9 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

A.10 Pozostałe aktywa trwale – pozostałe aktywa nie zaklasyfikowane do innych kategorii aktywów trwałych (np. czynne rozliczenia międzyokresowe), przychody naliczone z tytułu kontraktów długoterminowych.

AKTYWA OBROTOWE

B.1 Zapasy:

- Produkty gotowe, półprodukty,
- Towary, materiały,
- Zapasy w drodze.

B.2 Należności handlowe – należności z tytułu sprzedaży produktów, usług, materiałów, towarów, odsetki od przeterminowanych należności. Należności podlegające fakturowaniu w następnym miesiącu (jeśli do końca danego miesiąca nie wystawiono faktury).

B.3 Należności z tytułu podatku dochodowego - należności z tytułu PDOP.

B.4 Pozostałe należności - należności, których termin spłaty przypada w ciągu roku, licząc od dnia bilansowego, np.:

- Pozostałe należności budżetowe,
- Należności od pracowników (zaliczki, udzielone pożyczki),
- Należności z tytułu wpłaconych kaucji,
- Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych,
- Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami,
- Należności z tytułu dywidend,
- Rozliczenie niedoborów, szkód,
- Wszelkie zaliczki (na środki trwałe w budowie, zapasy, rzeczowe aktywa trwałe itp.),
- Należności wekslowe.

B.5 Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:

- **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** - np. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (krótkoterminowe aktywa finansowe nabyte w obrocie giełdowym w celu wykorzystania ich do krótkoterminowych wahań cen lub innych czynników rynkowych, jeśli się zrealizują w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego),
- **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** - dłużne papiery wartościowe, jeśli spółka zamierza i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności,
- **Udzielone pożyczki** – udzielone pożyczki (bez pożyczek udzielonych pracownikom) i odsetki od pożyczek (jeśli płatne w okresie krótszym niż rok, licząc od dnia bilansowego),
- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** – aktywa inne niż zaklasyfikowane do poprzednich kategorii aktywów finansowych, pozycja ta obejmuje również nabyte dłużne papiery wartościowe, co do których jednostka nie ma sprecyzowanych zamiarów (utrzymać do terminu wymagalności czy przeznaczyć do obrotu).

B.6 Rozliczenia międzyokresowe - czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, przychody naliczone z tytułu kontraktów długoterminowych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

B.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inwestycyjnych, środki pieniężne w drodze, inne środki pieniężne, odsetki od lokat bankowych (otrzymane i nie otrzymane).

B.8 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana - aktywa przeznaczone do sprzedaży / działalność zaniechana (np. prawo wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do sprzedaży) – muszą być spełnione warunki wg MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”.

B.9 Pozostałe aktywa obrotowe – pozostałe aktywa nie zaklasyfikowane do innych kategorii aktywów obrotowych.

KAPITAŁY WŁASNE

C.1 Kapitał zakładowy – zgodnie z KRS.

C.2 Pozostałe kapitały:

- Kapitały zapasowe,
- Kapitały rezerwowe,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji,
- Akcje własne.

C.3 Zakumulowany wynik finansowy - nie podzielone zyski / straty z lat ubiegłych oraz wynik danego okresu sprawozdawczego.

D - Udziały niesprawujące kontroli – pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

E.1 Kredyty i pożyczki – kredyty i pożyczki oraz odsetki od kredytów i pożyczek, jeśli płatne w okresie ponad roku, licząc od dnia bilansowego.

E.2 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa na podatek odroczonego z tytułu dodatnich różnic przejściowych.

E.3 Pozostałe rezerwy długoterminowe – rezerwy od charakterze długoterminowym, m.in.:

- Długoterminowa część rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne),
- Rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty,
- Rezerwa na rekultywację.

E.4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa – pozostałe zobowiązania długoterminowe np. z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa długoterminowa), otrzymane kaucje, rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe), odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, jeśli odsetki mają charakter długoterminowy.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

F.1 Zobowiązania handlowe – zobowiązania z tytułu zakupów materiałów, towarów, usług.

W tej pozycji ujmuje się przyjęte do dnia bilansowego, lecz niezafakturowane dostawy materiałów, towarów i usług.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

F.2 Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego – zobowiązania z tytułu PDOP

F.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania, których termin spłaty przypada w ciągu roku, licząc od dnia bilansowego, np.:

- Wyemitowane dłużne papiery wartościowe i odsetki od tych papierów,
- Leasing finansowy (część kapitałowa krótkoterminowa),
- Nabycie aktywów trwałych i aktywów finansowych (np. certyfikatów inwestycyjnych, praw poboru), zobowiązania inwestycyjne,
- Zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP),
- Zobowiązania wobec pracowników,
- Zobowiązania wekslowe,
- Rozliczenia z akcjonariuszami np. z tytułu dywidend,
- Otrzymane kaucje.

F.4 Rezerwy na zobowiązania - rezerwy od charakterze krótkoterminowym (m.in. krótkoterminowa część rezerw na świadczenia pracownicze, jak odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy i premie, rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty itp.), rezerwa na rekultywację (jeśli pozycja krótkoterminowa).

F.5 Kredyty i pożyczki - kredyty i pożyczki oraz odsetki od kredytów i pożyczek, jeśli płatne w okresie krótszym niż rok, licząc od dnia bilansowego, kredyty w rachunku bieżącym / zobowiązania w ramach systemu cash pool.

F.6 Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa - bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).

F.7 Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną - zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej (np. zaliczka otrzymana na poczet aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży).

Zasady ujmowania i prezentacji wybranych pozycji Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

PRZYCHODY I ZYSKI

A.1 Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych – zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (w przypadku utraty kontroli).

A.3 Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych – zysk ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych, papierów dłużnych, pozostałych papierów wartościowych (akcji, udziałów).

A.4 Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – przeszacowanie w górę wartości aktywów finansowych, które są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

A.5 Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych – przeszacowanie w górę wartości nieruchomości inwestycyjnych na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Kierownictwa.

A.6 Pozostałe przychody i zyski z inwestycji – zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej, pozostałe przychody i zyski z inwestycji nie wymienione powyżej.

B.1 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – sprzedaż towarów i materiałów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

B.2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług - sprzedaż wyrobów gotowych, półproduktów, usług (np. medycznych, najmu).

B.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne – np. zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, zysk z zainkasowania odkupionych wierzytelności, umorzenie zobowiązań, rozwiązanie rezerw, otrzymane darowizny aktywów niefinansowych, ujemna wartość firmy.

KOSZTY I STRATY

C.1 Straty ze sprzedaży jednostek zależnych – strata ze sprzedaży jednostek zależnych (w przypadku utraty kontroli).

C.3 Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych – strata ze sprzedaży spółki stowarzyszonej, udziałów wiodących / mniejszościowych, certyfikatów inwestycyjnych, papierów dłużnych, pozostałych papierów wartościowych (akcji, udziałów).

C.4 Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – przeszacowanie w dół wartości aktywów finansowych, które są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

C.5 Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych - przeszacowanie w dół wartości nieruchomości inwestycyjnych na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Kierownictwa, odpisy aktualizujące wartość nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

C.6 Pozostałe koszty i straty z inwestycji - utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych długo- i krótkoterminowych (np. certyfikatów inwestycyjnych), strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.

C.7 / D.1 Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną / inną niż inwestycyjna - ujęcie kosztów w zależności od działalności, której dotyczą.

D.2. Odpisy z tytułu utraty wartości „wartości firmy” - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości „wartości firmy”, raz dokonane odpisy nie podlegają odwróceniu w kolejnych latach obrotowych.

C.8 / D.3 Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (działalność inwestycyjna / inna niż inwestycyjna) - utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych (należności, środki trwałe, zapasy).

D.4 Pozostałe koszty i straty operacyjne - strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, strata na sprzedaży wierzytelności, umorzenie należności, rezerwy na straty, straty z tytułu kradzieży środków trwałych, przekazane darowizny aktywów niefinansowych.

PRZYCHODY FINANSOWE

F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej - dywidendy, odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, odsetki od lokat bankowych.

F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności – odsetki od przeterminowanych należności handlowych, odsetki budżetowe do zwrotu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

KOSZTY FINANSOWE

G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej - prowizje i odsetki od pożyczek / kredytów / dłużnych papierów wartościowych zaciągniętych / wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej (zakup akcji, udziałów, nieruchomości inwestycyjnych, inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne itp.), odsetki leasingowe (leasingobiorca).

G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności – odsetki od przeterminowanych zobowiązań, odsetki budżetowe, odsetki od pożyczek i kredytów bieżących / wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych służących finansowaniu bieżącej działalności.

11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

I półrocze 2010 r.

Spadek rezerw w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego (31.12.2009 r.) wynikał m.in. z rozwiązania rezerw na rozrachunki z NFZ i roszczenia sporne przez spółkę zależną Scanmed S.A. (2.445 tys. zł, na co składają się kwoty: 1.466 tys. zł oraz 979 tys. zł).

Ponadto, w I półroczu 2010 r. miała miejsce sprzedaż akcji w spółce zależnej WPS Kolbet S.A., która jest spółką dominującą dla WPS w Goczałkowie. W wyniku sprzedaży zaprzestano konsolidacji poszczególnych pozycji aktywów, pasywów, przychodów i kosztów tych spółek zależnych w I półroczu 2010 r. Zmiany rezerw w tym okresie, jak również istotne zmiany pozostałych pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w stosunku do 31.12.2009 r. były głównie efektem sprzedaży akcji w WPS Kolbet S.A.

W I półroczu 2010 r. dokonano przeszacowania nieruchomości znajdującej się w Warszawie na ul. Kasprzaka 29/31, będącej w posiadaniu spółki zależnej VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Kwota przeszacowania wyniosła 17.520 tys. zł i została odniesiona do Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów jako zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Poniżej przedstawiono szczegółowe dane dotyczące wyceny wspomnianej nieruchomości:

- Operat szacunkowy został przygotowany przez Polish Properties Sp. z o.o. Nordic Park, ul. Kruczkowskiego 8, 00-380 Warszawa,
- Przedmiot i zakres wyceny oraz opis nieruchomości: nieruchomości budynkowe oraz nieruchomość gruntowa stanowiąca działkę gruntu o numerach ewidencyjnych 3/1, 3/3 o powierzchni 81 185 m²,
- Zakres wyceny objął prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków,
- Typ nieruchomości : grunt dla celów inwestycyjnych przeznaczonych pod zabudowę kompleksu mieszkaniowego oraz biurowo-usługowego,
- Cel dokonanej wyceny: Wartość rynkowa nieruchomości została oszacowana dla celów zabezpieczenia wierzytelności,
- Data sporządzenia operatu: 16.04.2010 r.,
- Szacunkowa wartość rynkowa nieruchomości 198 620 000 zł.

Ponadto CT Żuraw rozwiązał, po podpisaniu prolongowanych umów z BRE Leasing, odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w leasingu finansowym na kwotę 3.873 tys. zł, które zostały utworzone w 2009 r. CT Żuraw spisał następnie wartość środków trwałych w korespondencji z zobowiązaniami, co spowodowało koszt 672 tys. wykazany w pozostałych kosztach operacyjnych (w związku z rozwiązaniem starych umów leasingowych). Jednocześnie CT Żuraw ujął nową wartość środków trwałych i zobowiązań w związku z zawarciem nowych umów leasingowych (4.049 tys. zł). CT Żuraw rozwiązał również rezerwę na kwotę 801 tys. zł utworzoną w ubiegłym roku na przewidywane koszty w związku z wypowiedzeniem umów leasingu w 2009 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

II półrocze 2010 r.

W dniu 2 lipca 2010 r. została zawarta transakcja pomiędzy spółką bezpośrednio zależną od Funduszu: Scanmed S.A. z siedzibą w Krakowie a jednoosobową, w 100% zależną od Scanmed, spółką Scan Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja polegała na sprzedaży przez Scanmed spółce Scan Development prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Adama Bochenka 12 (Szpital Św. Rafała), o łącznej powierzchni 8,846 m², za cenę 77.592 tys. zł brutto. Na powyższej transakcji zrealizowano zysk w kwocie 7.533 tys. zł. Dla celów prezentacji zysk ze sprzedaży wygenerowany w wyniku transakcji pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej BL NFI SA został ujęty jako zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

W dniu 13.07.2010 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich należących do Funduszu akcji w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress FIZAN - Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN. Przedmiotem sprzedaży było 4.003.807 akcji imiennych zwykłych VIS Investments Sp. z o.o. SKA, które zostały przeniesione na Fundusz za cenę równą 45,19 złotych za jedną akcję. Kwota należna z tytułu tej transakcji będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Dla celów prezentacji w bilansie, kwotę należną z tytułu tej transakcji ujęto jako krótkoterminowe aktywa finansowe. W związku z tą transakcją zaprzestano konsolidacji metodą pełną, gdyż (z przyczyn opisanych poniżej) Black Lion NFI nie posiada kontroli nad VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

Zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, podmiotem zarządzającym oraz reprezentującym fundusz inwestycyjny jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W przypadku Progress FIZAN podmiotem zarządzającym jest Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna S.A. Black Lion NFI S.A. jako uczestnik posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Progress FIZAN. W świetle postanowień ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny nie jest podmiotem zależnym od uczestnika, który posiada większość głosów na zgromadzeniu inwestorów funduszu inwestycyjnego. Wynika to z ograniczonych (wynikających z ustawy o funduszach oraz zapisów statutu funduszu) kompetencji Zgromadzenia Inwestorów do wpływania na działalność funduszu inwestycyjnego. W zakresie działalności inwestycyjnej Progress FIZAN, Zgromadzenie Inwestorów ma wyłącznie uprawnienia blokujące w odniesieniu do decyzji inwestycyjnych Altus TFI S.A.

Na dzień 31.12.2010 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 24.947 tys. zł, co miało związek z planowaną sprzedażą przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA nieruchomości w Warszawie przy ul. Kasprzaka.

Ponadto nastąpiło rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy (utworzonej w przeszłości w związku z przeszacowaniem wartości nieruchomości na ul. Kasprzaka 29/31) w kwocie 32,8 mln zł, które zostało ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

W III kwartale 2010 r. dokonano rozwiązania części rezerwy na wyburzenia, saldo rezerwy po rozwiązaniu wyniosło 3 mln zł. Podstawą rozwiązania części rezerwy na wyburzenia były otrzymane oferty na rozbiórkę budynków. Wraz z rozwiązaniem części rezerwy na wyburzenia rozwiązano również odpowiednią część aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kwota rozwiązanej rezerwy została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

W IV kw. 2010 r. dokonano wyceny nieruchomości inwestycyjnych:

- Scan Development - dokonano wyceny nieruchomości na podstawie operatu z dnia 24.01.2011 r. Zgodnie z operatem, wartości nieruchomości wynosi 106.816 tys. zł, zysk z przeszacowania wyniósł 30.697 tys. zł,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- Cracovia Property - dokonano wyceny nieruchomości na podstawie operatu z dnia 26.11.2010 r. Zgodnie z operatem, wartości nieruchomości wynosi 28.189 tys. zł, zysk z przeszacowania wyniósł 11.147 tys. zł,
- Mińska Development - dokonano wyceny nieruchomości na podstawie operatu z dnia 24.11.2010 r. Zgodnie z operatem, wartości nieruchomości wynosi 32.579 tys. zł, zysk z przeszacowania wyniósł 19.960 tys. zł.

W przypadku nieruchomości należących do spółki Fabryka PZO, dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość nieruchomości na kwotę 6.930 tys. zł.

12. Porównywalność danych finansowych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2009 r.

13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych

W 2010 r. nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych. Porównywalność danych została w pełni zapewniona.

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

Dokonano zastrzeżenia w opinii podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. za 2009 r.

Zastrzeżenie było wynikiem braku możliwości egzekwowania informacji od podmiotów, które na dzień przygotowania sprawozdania finansowego nie były pod kontrolą jednostki dominującej. Fundusz wysłał do Komisji Nadzoru Finansowego stosowne wyjaśnienie w dniu 20.08.2010 r. Powyższe ograniczenie nie miało wpływu na dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 r. Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje notowane	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r.	0	234	0	0	0	499	614	1 347
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	0	248	750	7 572	27	180 932	189 529
- zakup	0	0	28	750	7 324	25	0	8 127
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	248	0	0	248
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	220	0	0	0	0	220
- inne	0	0	0	0	0	2	180 932	180 934
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-248	-282	-6 081	-220	-25 158	-31 989
- sprzedaż	0	0	-29	0	-5 757	0	0	-5 786
- zbycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	-282	-324	0	-25 158	-25 764
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	-79	0	0	-220	0	-299
- inne	0	0	-140	0	0	0	0	-140
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	234	0	468	1 491	306	156 388	158 887

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	468
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	655
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 491
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	156 273
Portfel inwestycyjny, razem		158 887

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 154
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	0	234
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 080
	wartość godziwa	0	0	0	234
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	wartość bilansowa	0	0	0	468
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	750
	wartość godziwa	0	0	0	468
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	1 491	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	0
	wartość godziwa	1 491	0	0	0
	wartość rynkowa	1 491	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	306
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	779
	wartość godziwa	0	0	0	306
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	156 388
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	181 975
	wartość godziwa	0	0	0	156 388
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 491	0	0	157 396
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	197 738
	wartość godziwa	1 491	0	0	157 396
	wartość rynkowa	1 491	0	0	0

1 491	
157 396	
158 887	razem

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Akcje i udziały w spółkach zależnych – dane podstawowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów w posiadaniu Funduszu	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia przez Fundusz	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji /udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Efektywny procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio lub bezpośrednio) przez Fundusz	Efektywny udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	zależna	9 248 266	26 122	13 607	39 729	0	69,71	69,71	0	0
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	69,71	69,71	0	0
3	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	1 000	50	-50	0	0	100,00	100,00	0	0
4	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	Olsztyn	zależna	1 630 000	25 004	-21 878	3 126	0	100,00	100,00	0	0
5	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	3 413	101 614	0	100,00	100,00	0	0
6	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	8 351	23 795	0	100,00	100,00	0	0
7	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
8	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	17 216	34 515	0	100,00	100,00	0	0
9	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	1 000	0	7	7	0	100,00	100,00	0	0
10	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	6 598	39 849	0	100,00	100,00	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów w posiadaniu Funduszu	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia przez Fundusz	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji / udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Efektywny procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio lub bezpośrednio) przez Fundusz	Efektywny udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
11	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	38 000	1 900	-1 900	0	0	79,17*	79,17*	0	0
12	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
13	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100	6	-4	2	0	100,00	100,00	0	0
14	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	69,71	69,71	0	0
15	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	1 800	1 010	-753	257		60,00	60,00		
RAZEM						218 287	24 607	242 894	0			0	0

**Z uwzględnieniem udziałów wyemitowanych przez Next Media w grudniu 2010 r. i zarejestrowanych w styczniu 2011 r.*

Scanned SA posiada 51% udziałów w Akamedik Services Sp. z o.o.

Wartość bilansowa akcji / udziałów dotyczy wartości prezentowanej w jednostkowym sprawozdaniu Black Lion NFI S.A. Wartość tych akcji / udziałów podlega wyłączeniu (eliminacji) w procesie konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Akcje i udziały w spółkach zależnych – dane finansowe

Lp	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Koszty i straty	Wynik z działalności operacyjnej	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny ogółem
1	Scanmed S.A.	47 854	-54 974	-7 120	-10 531	-10 701	104 991	5 971	110 962	36 063	42 564	78 627	32 335
2	Scanmed Multimedix SA	18 377	-18 283	94	-29	39	3 855	3 064	6 919	1 111	2 353	3 464	3 455
3	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. (do dnia połączenia ze Scanmed Multimedix)	2 069	-2 138	-69	-83	-103	0	0	0	0	0	0	0
4	VIS Investments Sp. z o.o. SKA (do dnia sprzedaży akcji do Progress FIZAN)	18 632	-2 719	15 913	15 484	15 484	0	0	0	0	0	0	0
5	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-23	-23	-23	-23	0	33	33	0	40	40	-7
6	CT Żuraw S.A.	9 214	-5 670	3 544	2 769	2 811	15 149	729	15 878	6 738	6 014	12 752	3 126
7	Cracovia Property Sp. z o.o.	11 169	-599	10 570	10 447	8 351	28 228	234	28 462	2 118	2 549	4 667	23 795
8	Fabryka PZO Sp. z o.o.	8 051	-1 689	6 362	5 697	5 643	35 191	2 474	37 665	3 959	7 835	11 794	25 871
9	Mińska Development Sp. z o.o.	22 965	-1 767	21 198	21 268	17 216	32 677	6 499	39 176	4 015	646	4 661	34 515
10	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	11 396	-6 017	5 379	4 959	3 412	115 271	2 895	118 166	188	16 364	16 552	101 614
11	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	5 643	32	5 675	6 598	6 598	26 381	14 187	40 568	716	3	719	39 849
12	Fellow Sp. z o.o.	0	-33	-33	18	18	11	13 547	13 558	0	13 550	13 550	8
13	BL Sp. z o.o.	0	-3	-3	-3	-3	0	2	2	0	0	0	2
14	Akamedik Services Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	30	30	0	158	158	-128
15	Scan Development Sp. z o.o.	32 792	-1 130	31 662	31 584	25 582	107 070	1 336	108 406	5 961	4 766	10 727	97 679
16	Next Media Sp. z o.o. – RZIS za II półrocze 2010 r.	2 361	-2 595	-234	-293	-293	659	1 026	1 685	1 150	787	1 937	-252
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	5 644	-4	5 640	5 640	5 640	25 872	1	25 873	0	18	18	25 855
18	Fashion Group Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	111	952	1 063	0	634	634	429
	RAZEM	196 167	-97 612	98 555	93 502	79 671	495 355	52 028	547 383	62 019	97 647	159 666	387 717

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1	Scanmed S.A.	32 335	13 267	32 566	-2 797	-10 701
2	Scanmed Multimedis SA	3 455	1 000	2 441	-25	39
3	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. (do dnia połączenia ze Scanmed Multimedis)	0	0	0	0	0
4	VIS Investments Sp. z o.o. SKA (do dnia sprzedaży akcji do Progress FIZAN)	0	0	0	0	0
5	VIS Investments Sp. z o.o.	-7	50	0	-34	-23
6	CT Żuraw S.A.	3 126	1 630	5 167	-6 482	2 811
7	Cracovia Property Sp. z o.o.	23 795	26 350	0	-10 906	8 351
8	Fabryka PZO Sp. z o.o.	25 871	34 386	630	-14 788	5 643
9	Mińska Development Sp. z o.o.	34 515	16 091	1 208	0	17 216
10	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	101 614	116 735	0	-18 533	3 412
11	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	39 849	12 526	0	20 725	6 598
12	Fellow Sp. z o.o.	8	50	0	-60	18
13	BL Sp. z o.o.	2	5	0	0	-3
14	Akamedik Services Sp. z o.o.	-128	60	55	-243	0
15	Scan Development Sp. z o.o.	97 679	1 505	70 592	0	25 582
16	Next Media Sp. z o.o. – RZIS za II półrocze 2010 r.	-252	2 400	5	-2 364	-293
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	25 855	54 050	0	-33 835	5 640
18	Fashion Group Sp. z o.o.	429	1 500	1 100	-2 171	0
RAZEM		387 717	280 105	112 664	-69 342	64 290

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2010 r.						
Wartość księgowa brutto	51 930	50 118	10 113	15 650	12 612	140 423
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-11 868	-7 696	-6 041	-5 428	0	-31 033
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	40 062	42 422	4 072	10 222	12 612	109 390
Okres od 01.01.2010 r. do dnia bilansowego						
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	40 062	42 422	4 072	10 222	12 612	109 390
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	0	39	27	19	0	85
Zwiększenia	553	725	4 462	8 313	4 357	18 410
Zmniejszenia	0	0	-3 952	-63	-8 106	-12 121
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	3 873	0	0	3 873
Amortyzacja	-488	-1 584	-830	-3 054	0	-5 956
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-37 872	-29 738	-1 411	-112	-305	-69 438
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	2 255	11 864	6 241	15 325	8 558	44 243
Stan na dzień bilansowy						
Wartość księgowa brutto	5 147	16 956	8 166	23 780	8 558	62 607
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-2 892	-5 092	-1 925	-8 455	0	-18 364
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	2 255	11 864	6 241	15 325	8 558	44 243

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Własne	37 172	105 094
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	7 071	4 296
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	44 243	109 390

Amortyzacja w 2010 r.	
Amortyzacja wartości niematerialnych	489
Amortyzacja środków trwałych	5 956
Amortyzacja w 2010 r.	6 445

Środki trwałe w leasingu finansowym na dzień bilansowy

Nazwa środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto środka trwałego na dzień bilansowy
Dźwig samochodowy KRUPP KMK 4070	6983/01/09	17-05-2006	219
Dźwig samochodowy PPM ATT 390	8386/01/07	31-08-2007	319
CITROEN BERLINGO	8859/01/08	07-02-2008	22
Dźwig samochodowy PPM ATT 530	8385/01/07	31-08-2007	318
SKODA	8962/01/08	12-03-2008	24
Żuraw DEMAG	ŻURAW/OL/110639/2010	23-06-2010	1802
TOYOTA YARIS NO3481A	ŻURAW/OL/68054/2008	22-08-2008	16
TOYOTA HiLux NO3484A	ŻURAW/OL/68059/2008	22-08-2008	41
MAN	ŻURAW/OL/110635/2010	23-06-2010	109

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Nazwa środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto środka trwałego na dzień bilansowy
Liebherr 1100	ŻURAW/OL/110642/2010	23-06-2010	1936
SAMOCHÓD LAND ROVER	22278/07/2008/0	01-07-2008	211
VW TRANSPORTER 2,5 TDI-KARETKA	25094/03/2009/M	13-03-2009	34
ULTRASONOGRAF	2199/F	27-03-2009	75
SAMOCHÓD VOLVO/XC60/	32253/KR	28-09-2009	120
MERCEDES SPRINTER 313 CDI	26758/12/2009/M	07-12-2009	95
WYPOSAŻENIE GTC	2848/F	17-02-2010	109
ULTRASONOGRAF	2963/F	22-04-2010	134
TOYOTA AVENSIS KOMBI	KR/110472/2010	15-06-2010	99
ITP. ESTETIQUE ZAFIRRO	KR/111480/2010	30-06-2010	142
MERCEDES-BENZ	L 129468	06-07-2010	251
ULTRASONOGRAF VIVID 7	KR/110813/2010	07-07-2010	153
ULTRASONOGRAF LOGIQ P5	KR/110812/2010	07-07-2010	124
USG Logiq 5P - 2 szt.	00/16604/06	2006 r.	68
Ultrasonograf Voluson 730	02/21244/08	14-04-2008	177
Sprzęt okulistyczny	02/21251/08	21-04-2008	66
Wieża artroskopową	02/21245/08	14-04-2008	51
Sprzęt komputerowy	00/16077/06	19-10-2006	0
Sprzęt komputerowy	00/17293/07	21-02-2010	0
Samochód osobowy SEAT IBIZA	52/12522/08	25-04-2008	20
Samochód CITROEN BERLINGO	52/11208/08	23-01-2008	21
Samochód MERCEDES	23670/09/2008/O	27-01-2009	185
Samochody Subaru	0494/08/BG	03-07-2008	130
Środki trwale w leasingu finansowym, razem			7 071

Nakłady na środki trwale poniesione w 2010 r.

Grunty, budynki i budowle – zwiększenia	
Przychodnia GTC	221
Inwestycja w obcym obiekcie - Przychodnia UE	186
Inwestycja w obcym obiekcie - Przychodnia UJ	146
Zwiększenia w okresie, razem	553

Z tego:	
Zakupy, które nie przeszły przez pozycję "ŚT w budowie"	0
Zakupy, które przeszły przez pozycję "ŚT w budowie"	553
Zwiększenia w okresie, razem	553

Urządzenia techniczne i maszyny – zwiększenia	
Sprzęt komputerowy Asus 1201N	2
Stacja transformatorowa Enion	268
Urządzenia i maszyny - Przychodnia Multimedis	46
Sprzęt komputerowy	216
Aparaty telefoniczne	5
Telewizory	49
Klimatyzatory	16
System łączności internetowej	60
Sprzęt komputerowy	10
Sprzęt komputerowy	53
Zwiększenia w okresie, razem	725

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Z tego:	
Zakupy, które <u>nie przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	490
Zakupy, które <u>przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	235
Zwiększenia w okresie, razem	725

Środki transportu – zwiększenia	
Samochód Honda Accord - wykup z leasingu	1
Żuraw DEMAG	1896
MAN	115
Liebherr 1100	2038
Samochód Mercedes Benz karetka	273
Samochód Toyota	114
Pozostałe środki transportu	25
Zwiększenia w okresie, razem	4 462

Z tego:	
Zakupy, które <u>nie przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	4 462
Zakupy, które <u>przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	0
Zwiększenia w okresie, razem	4 462

Pozostałe środki trwałe – zwiększenia	
Szafka na klucze	4
Przychodnia GTC wyposażenie	138
Ultrasonografy- 5 szt.	465
System RaVor	23
Respirator	16
Sprzęt okulistyczny	57
ITP. Estetique	159
Pozostałe zwiększenia	24
Meble	514
Wyposażenie biurowe	16
Wyposażenie medyczne	6654
Klimatyzatory	146
Tarasy ogrodowe	40
Zabudowa meblowa	15
Meble ogrodowe	9
Pawilon-stróżówka	14
Szlaban	5
Żaluzje	9
Pozostałe zwiększenia	5
Zwiększenia w okresie, razem	8 313

Z tego:	
Zakupy, które <u>nie przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	995
Zakupy, które <u>przeszły</u> przez pozycję "ŚT w budowie"	7 318
Zwiększenia w okresie, razem	8 313

Środki trwałe w budowie – zwiększenia	
Przychodnia	335
Usługi hostingowe Kamsoft	803
Sprzęt medyczny	1410
Panele nadłóżkowe	317
Wyposażenie medyczne, meble	752
System łączności internetowej	60
Komputery, telewizory	172
Pozostałe zwiększenia	508
Zwiększenia w okresie, razem	4 357

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

18. Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Grupa Scanmed	28 508	28 508
Grupa Kolbet	0	26 156
Barista	0	0
CT Żuraw	0	0
BL (d. Ganador)	1	0
Next Media	1 859	0
Fashion Group	753	0
Wartość firmy, razem	31 121	54 664

Wartość firmy na 31.12.2009 r.	54 664
- spisanie wartości firmy w związku ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	-26 156
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w Next Media	1 859
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w BL i Fashion Group	754
Wartość firmy na 31.12.2010 r.	31 121

19. Pozostałe wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie komputerowe / inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2010 r.			
Wartość księgowa brutto	65	2 577	2 642
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-818	-818
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	65	1 759	1 824
Okres od 01.01.2010 r. do dnia bilansowego			
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	65	1 759	1 824
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	22	8	30
Zwiększenia	14	128	142
Zmniejszenia	0	-54	-54
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Amortyzacja	-7	-482	-489
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	94	1 359	1 453
Stan na dzień bilansowy			
Wartość księgowa brutto	181	2 438	2 619
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-87	-1 079	-1 166
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	94	1 359	1 453

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Własne	1 453	1 824
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	0	0
Wartości niematerialne, razem	1 453	1 824

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

20. Inwestycje w nieruchomości

Nazwa spółki	Wartość nieruchomości na 31.12.2010 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	113 933
Cracovia Property Sp. z o.o.	28 189
Fabryka PZO Sp. z o.o.	34 829
Mińska Development Sp. z o.o.	32 579
Scan Development Sp. z o.o.	106 816
Razem	316 346

Nieruchomości inwestycyjne na 31.12.2009 r.	405 231
- wycena nieruchomości	93 787
- zaprzestanie konsolidacji aktywów (w tym nieruchomości) i zobowiązań VIS SKA w związku ze sprzedażą akcji w VIS SKA do Progress FIZAN	-198 620
- sprzedaż części nieruchomości (Mińska Development)	-4 084
- pozostałe zmiany (poniesione nakłady)	20 032
Nieruchomości inwestycyjne na 31.12.2010 r.	316 346

Zgodnie ze strategią Funduszu nieruchomość należąca do Scan Development (Szpital) ma charakter długoterminowej inwestycji utrzymywanej w celu przyrostu wartości - docelowo jest przeznaczona do zbycia na rzecz inwestora specjalistycznego (fundusz nieruchomościowy) lub branżowego. W sierpniu 2009 szpital był oddany do użytku tylko w ograniczonym zakresie. W ciągu 2010 r. trwały prace w ramach II Etapu budowy, operacyjną gotowość na poziomie aktualnego kontraktu NFZ osiągnięto dopiero z dniem 1 stycznia 2011 r. Na rok 2011 przewidziana jest dalsza rozbudowa, zgodnie m.in. z warunkami emisji obligacji zabezpieczonych Scan Development (w tym budowa sali operacyjnej dla zabiegów jednego dnia). Powierzchnia szpitala jest wynajmowana kilku podmiotom, również spoza Grupy Scanmed. Możliwe jest pozyskanie kolejnych znaczących najemców.

21. Pożyczki udzielone

Specyfikacja pożyczek na 31.12.2010 r.	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 15.07.2010 udzielona podmiotowi Think Tank	900	5,64	31-12-2011	916
Pożyczka udzielona osobie fizycznej	586	12,00	31.12.2012	586
Pożyczka z dnia 14.03.2008 udzielona podmiotowi Dom Książki	2 500	9,89	31-03-2010	954
Pożyczka z dnia 29.11.2010 udzielona podmiotowi 4SYNC SO	400	7,61	30-05-2011	403
Pożyczki udzielone, razem				2 859

*Wg umów oprocentowanie jest zmienne. W tabeli podano aktualne oprocentowanie wg stanu na dzień bilansowy.

POŻYCZKI UDZIELONE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Pożyczki udzielone na 01.01.2010 r. (kapitał i odsetki)	1 160	4 130
a) zwiększenia (z tytułu)	1 999	245
- udzielenie nowych pożyczek	1 886	0
- naliczenie odsetek	113	245
b) zmniejszenia (z tytułu)	-300	-3 215
- spłata kapitału pożyczek	-300	-2 555
- spłata odsetek	0	-429
- pozostałe zmiany	0	-231
Pożyczki udzielone na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	2 859	1 160

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

STRUKTURA WALUTOWA udzielonych pożyczek	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	2 859	1 160
Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem	2 859	1 160

Zabezpieczenia pożyczki dla Dom Książki

- Na mocy umowy z dnia 23 października 2009 r. spółka BookhouseCafe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udzieliła Funduszowi poręczenia cywilnego do kwoty 1.150.000 zł za zobowiązania Medioteka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie Dom Książki Warszawa Sp. z o.o.). Na zabezpieczenie roszczeń Funduszu wynikających z poręczenia spółka Medioteka wystawiła weksel in blanco do dyspozycji Funduszu,
- Zastaw rejestrowy na 54 (pięćdziesięciu czterech) udziałach w kapitale zakładowym spółki pod firmą MEDIOTEKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 36 lok. 30/15, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000246260, zwanej dalej "Medioteką", stanowiących ok. 50,47% łącznej liczby udziałów w kapitale zakładowym tejże spółki i uprawniających łącznie do ok. 50,47% głosów na zgromadzeniu wspólników tejże spółki,
- Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku w postaci towaru zgromadzonego we wskazanych w umowie zastawu rejestrowego księgarniach, który w chwili ustanowienia zastawu ma wartość co najmniej 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).

Zabezpieczenia pożyczki dla Think Tank

- Na mocy umowy z dnia 15.07.2010 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia: weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par.1 pkt.5 KC.

Zabezpieczenia pożyczki dla 4SYNC SO

- Pożyczka nie jest zabezpieczona zgodnie z umową z dnia 29 listopada 2010 r.

Pożyczki udzielone przez Fundusz spółce zależnej Next Media

Umowa pożyczki z dnia 31.03.2010 r. zmieniona następnie Aneksiem nr 1 z dnia 26.04.2010 r. Pierwotna kwota pożyczki 350.000 zł, spłata pierwotnie do 30.04.2010 r., po aneksie kwota pożyczki 600.000 zł. Spłata wraz z odsetkami i innymi należnościami do 31.12.2011 r. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 4 p.p. w skali roku.

Zabezpieczenia pożyczki:

- Umowa przelewu wierzytelności,
- Zastawy rejestrowe,
- Weksel własny in blanco,
- Pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Umowa pożyczki z dnia 6.05.2010 r. na kwotę 500.000 zł wypłacana w transzach. Zabezpieczenia: umowy zastawu rejestrowego .

Powyższe pożyczki udzielone spółce zależnej Next Media podlegają eliminacji rozrachunków wewnątrzgrupowych w procesie konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2010 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	541
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	723
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	177
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	1 726
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	162
Koszty rozliczane w czasie	49
Różnice kursowe ujemne	7
Przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy (jeśli aktywo z tyt. odr. podatku jest wyższe od rezerwy na odr. podatek)	8
Pozostałe	0
Stan na dzień bilansowy	3 393

SPECYFIKACJA STRAT PODATKOWYCH DO ROZLICZENIA W PRZYSZŁOŚCI (na które zdecydowano się utworzyć aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego)	31.12.2010 r.
Strata podatkowa z roku 2010	74
Strata podatkowa z roku 2009	1 261
Strata podatkowa z roku 2008	0
Strata podatkowa z roku 2007	391
Stan na dzień bilansowy	1 726

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	6 561	2 099
a) Zwiększenia (z tytułu)	704	6 266
- naliczone odsetki	302	201
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	57	352
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	172	12
- strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	74	1 202
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	4 079
- niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	31	0
- koszty rozliczane w czasie	57	0
- różnice kursowe	7	0
- pozostałe	4	420
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-3 872	-1 804
- naliczone odsetki zapłacone	-12	-196
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	-1 563	-858
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp. - zmniejszenie odpisów	-30	-3
- strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego (wykorzystanie)	0	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-855	-204
- wypłacone wynagrodzenie i ZUS	-47	0
- koszty rozliczane w czasie	-38	0
- przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	-7	0
- VIS SKA - odwrócenie korekty konsolidacyjnej	-884	0
- rezerwa na rozrachunki z NFZ	-105	0
- pozostałe	-331	-543
Stan na dzień bilansowy	3 393	6 561

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

23. Pozostałe aktywa trwałe

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Koszty rozliczane w czasie (np. prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji)	0	44
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	21
Pozostałe aktywa trwałe, razem	37	65

24. Zapasy

ZAPASY	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Materiały i towary	1 013	4 117
Produkcja w toku	2 886	1 944
Wyroby gotowe	0	4 278
Razem	3 899	10 339
Odpisy aktualizujące	-1 798	-1 931
Zapasy, razem	2 101	8 408

25. Należności

NALEŻNOŚCI	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	13 106	38 643
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	13 106	38 643
c) odpisy aktualizujące	-1 791	-7 159
Należności netto, razem	11 315	31 484

ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) do 1 miesiąca	7 453	13 459
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 443	16 321
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	205	1 381
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	427	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane na dzień bilansowy	3 578	7 482
Należności brutto, razem	13 106	38 643
g) odpisy aktualizujące	-1 791	-7 159
Należności netto, razem	11 315	31 484

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) do 1 miesiąca	662	1 630
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	638	1 185
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	363	472
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	333	299
e) powyżej 1 roku	1 582	3 896
Należności przeterminowane brutto, razem	3 578	7 482
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-444	
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 324	
Należności przeterminowane netto, razem	1 810	

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	7 159	1 440
a) zwiększenia (z tytułu)	1 177	6 238
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	1 043	5 703
- pozostałe zwiększenia (np. nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi)	134	535
b) zmniejszenia (z tytułu)	-6 545	-519
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	-313	-180
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	-1 009	-339
- pozostałe zmniejszenia (utrata kontroli nad jednostkami zależnymi)	-5 223	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 791	7 159

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH na dzień bilansowy	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Odpisy na należności handlowe	1 785	3 798
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	6	3 361
Odpisy aktualizujące, razem	1 791	7 159

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	11 315	31 259
EURO	0	225
Należności netto, razem	11 315	31 484

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności handlowe brutto, razem	8 219	23 062
Odpisy aktualizujące	-1 785	-3 798
Należności handlowe netto, razem	6 434	19 264

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	2 485	972
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	233	94
Należności od pracowników	71	62
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	1 424	7
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	2 953
Pozostałe	564	9 847
Należności krótkoterminowe brutto, razem	4 777	13 935
Odpisy aktualizujące	-6	-3 361
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 771	10 574

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	0	13
Ubezpieczenia majątkowe i samochodowe	339	309
Koszty rozliczane w czasie, dotyczące np. prowadzonych inwestycji w aktywa trwałe	468	93
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	0	0
Inne koszty rozliczane w czasie	78	17
Naliczone odsetki od lokaty	30	0
Czynsz za 2011 r.	54	0
Opłaty giełdowe, analizy na potrzeby prospektu	0	158
Przychody z tytułu nadwykonań - ugoda NFZ (niezafakturowane)	326	0
Pozostałe	37	596
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 332	1 186

27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	78 317	16 517
- na rachunkach bieżących	974	2 775
- lokaty overnight	27 343	12 342
- depozyty terminowe	50 000	1 400
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	830	561
c) środki pieniężne w kasie	85	63
d) środki pieniężne w drodze	39	24
e) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	79 271	17 165

28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W 2010 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych / obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia / działalność zaniechaną.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

29. Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	38 896	80 530
Pożyczki	440	1 760
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	39 336	82 290
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	16 825	12 979
Kredyty bankowe	6 247	77 861
Pożyczki	574	2 536
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	23 646	93 376

LISTA PRZYZNANYCH A NIEWYKORZYSTANYCH LINII KREDYTOWYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu 1 roku	0	13 089
- wygasające po upływie 1 roku	0	0
O stałym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu 1 roku	0	0
- wygasające po upływie 1 roku	0	0

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1-2 lata	0	40 445
2-5 lat	3 986	24 269
powyżej 5 lat	35 350	17 576
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	39 336	82 290

STRUKTURA WALUTOWA WARTOŚCI BILANSOWEJ KREDYTÓW I POŻYCZEK	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	56 281	174 739
EURO	6 701	927
Kredyty i pożyczki, razem	62 982	175 666

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Kredyty i pożyczki – dane szczegółowe

Specyfikacja kredytów DŁGOTERMINOWYCH na 31.12.2010 r.	Kwota kredytu	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo	Spółka
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	6 320	5,46	30.08.2013	2 566	CT ŻURAW
Kredyt rewalwingowy RAIFFEISEN um. CRD/28107/08 z dn.20.06.2008	1 000	7,95	30.04.2013	980	CT ŻURAW
Kredyt Inwestycyjny z 02 października 2008 r. PKO BP S.A.	42 829	5,46	31.12.2018	35 350	SCANMED
Kredyty bankowe długoterminowe, razem				38 896	

Specyfikacja kredytów KRÓTKOTERMINOWYCH na 31.12.2010 r.	Kwota kredytu	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo	Spółka
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	Łączna kwota kredytu j.w.	5,46	30.08.2013	1 185	CT ŻURAW
Kredyt z dnia 28.08.2008 Santander Consumer Bank S.A.	37	15,99	28.08.2011	10	SCANMED MULTIMEDIS
Kredyt Inwestycyjny z 02 października 2008 r. PKO BP S.A.	Łączna kwota kredytu j.w.	5,46	31.12.2018	5 052	SCANMED
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem				6 247	

Specyfikacja kredytów w RACH. BIEŻĄCYM / cash pool na 31.12.2010 r.	Kwota kredytu	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo	Spółka
Kredyt z dnia 14.06.2010 r. BGŻ S. A.	1 300	6,12	29.06.2011	113	SCANMED MULTIMEDIS
Kredyt w systemie cash pool w banku RBS		5,76		16 712	Spółki zależne
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem				16 825	

Specyfikacja pożyczek DŁGOTERMINOWYCH na 31.12.2010 r.	Kwota kredytu	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo	Spółka
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	250	5,81	30.09.2013	105	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	339	5,81	30.09.2013	141	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	473	5,67	30.11.2013	194	CT ŻURAW
Pożyczki długoterminowe, razem				440	

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH na 31.12.2010 r.	Kwota kredytu	Stopa procentowa *	Termin spłaty	Saldo	Spółka
Pożyczka z dnia 19.09.2008 zaciągnięta od podmiotu VIS Investments SKA	1 670	7,66	31.12.2011	120	BLACK LION
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	250	5,81	30.09.2013	57	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	339	5,81	30.09.2013	78	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	473	5,67	30.11.2013	95	CT ŻURAW
Pożyczka z dnia 02.09.2008 zaciągnięta od Krzysztof Jabłoński	180	5,00	31.12.2010	180	FASHION GROUP
Pożyczka z dnia 21.08.2007 z Pekao Leasing	204	7,25	30.09.2011	44	SCANMED
Pożyczki krótkoterminowe, razem				574	

*Wg umów oprocentowanie jest zmienne. W tabeli podano aktualne oprocentowanie wg stanu na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego z 02.10. 2008 r. zaciągniętego przez Scanmed SA w PKO BP S.A.

- Zastaw na ŚT (sprzęt medyczny, sprzęt IT, meble),
- Zgodnie z umową "w dniu następnym po upływie terminu, w którym zadłużenie stało się wymagalne, PKO BP SA ma prawo do podjęcia działań zmierzających do odzyskania należności",
- Hipoteka zwykła w kwocie 51.500.000,00 zł na nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Bochenka 12, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie prowadzi KW nr KR1P/00397900/3 obejmujące działki 576/36 oraz 576/39, 576/43 zabezpieczająca spłatę kapitału,
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 15.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Bochenka 12, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie prowadzi KW nr KR1P/00397900/3 obejmujące działki 576/36 oraz 576/39, 576/43 zabezpieczająca spłatę odsetek oraz pozostałych kosztów,
- Przelew wierzytelności z kontraktów NFZ,
- Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia szpitala,
- Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez inne banki,
- Weksel własny in blanco wystawiony na Scan Development Sp. z o.o. z deklaracją wekslową - PKO BP ma prawo w razie niedotrzymania terminów spłaty wypełnić weksel w każdym czasie na sumę odpowiadającą zadłużeniu wobec PKO BP z tego tytułu łącznie z odsetkami, prowizją i kosztami oraz weksel ten opatrzyć datą płatności wg własnego uznania,
- Weksel własny in blanco wystawiony na Scanmed SA z deklaracją wekslową - PKO BP ma prawo w razie niedotrzymania terminów spłaty wypełnić weksel w każdym czasie na sumę odpowiadającą zadłużeniu wobec PKO BP z tego tytułu łącznie z odsetkami, prowizją i kosztami oraz weksel ten opatrzyć datą płatności wg własnego uznania,
- Przelew wierzytelności z umowy najmu nieruchomości Szpitala zawartej pomiędzy Scanmed S.A. i Scan Development Sp. z o.o.,
- Poręczenie cywilne Black Lion NFI SA do kwoty 8 000 000,00 zł obejmujące wyłącznie wszelkie wymagalne zobowiązania z tytułu przedmiotowego kredytu powstałe w roku 2011. Przedmiotowe poręczenie zostanie zwolnione pod warunkiem pozytywnej oceny dokonanej przez PKO BP w zakresie realizacji przez Scanmed S.A. programu naprawczego; nie wcześniej niż po 31 grudniu 2011 r. lub w przypadku, gdy udział Black Lion NFI SA w kapitale akcyjnym Scanmed SA spadnie poniżej 50%.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA

- Kredyt z dnia 04.06.2008 r. w banku Raiffeisen

Kredyt z jest zabezpieczony:	
(a)	Hipoteką na Nieruchomości przy ulicy Kasprzaka o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do sumy najwyższej 38.000.000,00 PLN (trzydzieści osiem milionów złotych);
(b)	Zastawem rejestrowym i finansowym na akcjach VIS Investments Sp. SKA, Zastawem cywilnym na akcjach VIS Investments Sp. z o.o.;
(c)	Poręczeniem Black Lion NFI;
(d)	Umowami Podporządkowania;
(e)	Pełnomocnictwem do Rachunków bankowych Kredytobiorcy;
(f)	Oświadczeniem Kredytobiorcy o Poddaniu się Egzekucji.
22.2	Dokumenty Akcji VIS obciążonych Zastawem są przechowywane przez Bank (zastawnika) zgodnie z Umową Depozytową i Umowami Zastawu.
Jeżeli kredytobiorca zbędzie nieruchomości - zobowiązany jest do wcześniejszej spłaty zadłużenia.	

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- Kredyt z dnia 13.05.2009 r. w banku Raiffeisen

Kredyt jest zabezpieczony:	
(a)	Hipoteką na Nieruchomości przy ulicy Kasprzaka o drugiej kolejności zaspokojenia (w stosunku do hipoteki ustanowionej na Nieruchomości na zabezpieczenie Kredytu VIS) do sumy najwyższej 69.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt dziewięć milionów złotych);
(b)	Zastawem rejestrowym i finansowym na akcjach VIS Investments Sp. SKA, Zastawem cywilnym na akcjach VIS Investments Sp. z o.o.;
(c)	Poręczeniem Black Lion NFI SA;
(d)	Umową Podporządkowania;
(e)	Pełnomocnictwem do Rachunków bankowych Kredytobiorcy;
(f)	Oświadczeniem Kredytobiorcy o Poddaniu się Egzekucji.
22.2 Dokumenty Akcji VIS obciążonych Zastawem są przechowywane przez Bank (zastawnika) zgodnie z Umową Depozytową i Umowami Zastawu.	

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez CT Żuraw

- Kredyt inwestycyjny z 16.10.2007 r. w BRE Banku - zastaw na ruchomości 15 Żurawi wieżowych FMGRU, weksel in blanco, cesja globalna wierzytelności na rzecz Banku należnych Kredytobiorcy z tytułu umów najmu,
- Kredyt rewolwingowy z 20.06.2008 r. w banku RAIFFEISEN - zastaw na ruchomości - 8 żurawi wieżowych FMGRU, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej o sumie ubezpieczenia min 900 tys. zł, poręczenie wg prawa cywilnego Black Lion NFI S.A. Kredytobiorca poddaje się egzekucji do łącznej kwoty zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami do kwoty nie większej niż 1.500 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 30.04.2016 r.

System cash pool w RBS Bank Polska SA

Umowa Cash Pool ma na celu zwiększenie efektywności działalności gospodarczej prowadzonej przez Posiadaczy Rachunków poprzez zoptymalizowanie kosztów zaciągniętego kredytu i odpowiednie wykorzystanie sumy dziennych sald na rachunkach bankowych Posiadaczy Rachunków. Każdy z Posiadaczy Rachunków przystępując do Umowy zakłada, że uczestnictwo w Umowie przyczyni się do zmniejszenia obciążeń z tytułu odsetek od kredytu przyznanego przez Bank danemu Posiadaczowi Rachunku oraz pozwoli na uzyskiwanie większych przychodów z tytułu odsetek od środków zgromadzonych w Banku na rachunku bieżącym.

30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2010 r.
Wycena bilansowa aktywów	250
Naliczone i nieotrzymane odsetki	1 109
Różnice kursowe dodatnie	0
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	157
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	12 176
Przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	32
Koszty rozliczane w czasie	0
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	778
Przychody z tytułu nadwykonań w ramach ugody z NFZ-niezafakturowane	62
Pozostałe	0
Stan na dzień bilansowy	14 564

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	45 761	58 914
a) Zwiększenia (z tytułu)	13 317	13 542
- wycena bilansowa aktywów	250	0
- naliczone odsetki	719	55
- różnice kursowe	0	0
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	12 593
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	139	181
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	11 843	0
- przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	10	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	294	0
- przychody z tytułu nadwykonań w ramach ugody z NFZ-niezafakturowane	62	0
- pozostałe	0	713
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-44 514	-26 695
- wycena bilansowa aktywów - odwrócenie wyceny	-93	-164
- naliczone odsetki otrzymane	-4	-116
- różnice kursowe zrealizowane	-7	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-11 099	-222
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	-181	-93
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
- przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	0	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	-83	0
- wycena akcji własnych Black Lion NFI (rozwiązanie całej rezerwy)	0	-25 228
- wycena udziałów w EQSP	0	-686
- VIS SKA - odwrócenie rezerwy na podatek odroczony (korekty konsolidacyjnej)	-32 804	0
- pozostałe	-243	-186
Stan na dzień bilansowy	14 564	45 761

31. Pozostałe rezerwy długoterminowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	1 007
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	201	759
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0
Rezerwa na sprawy sporne	200	200
Rezerwa na koszty rekultywacji	0	4 363
Pozostałe	0	402
Rezerwy długoterminowe, razem	401	6 731

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	6 731	5 969
a) Zwiększenia (z tytułu)	55	3 031
- rezerwa na świadczenia emerytalne	55	205
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	109
- nabycie kontroli nad spółkami zależnymi	0	2 717
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 385	-2 269
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	-145
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	-332
- rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
- rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	-335
- rezerwa na sprawy sporne	0	0
- rezerwa na koszty rekultywacji	-4 363	0
- rezerwa z tytułu ryzyka podatkowego	0	-190
- nabycie kontroli nad spółkami zależnymi	-2 022	0
- pozostałe	0	-1 267
Stan na dzień bilansowy	401	6 731

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	93 615	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 054	5 118
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	100 669	5 118

Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli				
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Nr serii	Termin wykupu	Wartość bilansowa wyemitowanych papierów
Obligacje	VIS SKA	PRG3004130001	30-04-2013	45 010
Obligacje (oferta publiczna)	obligacje na okaziciela	seria A (500.000szt)	23-12-2013	48 605
Razem				93 615

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań długoterminowych i innych pasywów	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	100 669	5 118
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	100 669	5 118

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zabezpieczenia obligacji nabytych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA

Obligacje wyemitowane przez Fundusz i nabyte przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA są niezabezpieczone.

Zabezpieczenia obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Fundusz

Obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie dwóch hipotek kaucyjnych, każda do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 63 590 000,00 (sześćdziesiąt trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych, na następujących nieruchomościach:

- Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości lokalowej (110 nie wyodrębnionych lokali niemieszkalnych usytuowanych w piwnicy, na parterze oraz na piętrze III, IV i V w budynku administracyjnym przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie na terenie dzielnicy Praga Południe wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej, którą stanowi prawo użytkowania wieczystego oraz części budynku i urządzenia, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli lokali wynoszący 289430/1078070) oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działki nr ew. 23 i 31 usytuowane przy ul. Mińskiej w Warszawie na terenie dzielnicy Praga Południe. Dla nieruchomości gruntowej, na której znajduje się budynek z wycenianymi lokalami Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WA6M/00169936/1. Dla nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki nr ew. 23, 31 Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WA6M/00350734/1.
 - ✓ Użyczającym zabezpieczenie jest Mińska Development Sp. z o.o.
 - ✓ Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości lokalowych wynosi 16 512 710 zł. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego gruntu (działka 23 i 31) z uwzględnieniem kosztów rozbiórki budynków wynosi 16 064 535 zł.
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej budynkami w złym stanie technicznym przeznaczonym do wyburzenia: działki o nr ew. 576/26, 576/28, 576/31, 576/29, 576/42, 576/44, 576/50, 576/51, 576/41, 580/1, 580/2, 576/14, 576/47, 576/48, 576/49, 576/7 i łącznej powierzchni 53 086 m² położone w Krakowie w obrębie 61 na terenie dzielnicy Podgórze w województwie małopolskim. Działki objęte są księgą wieczystą KW Nr KR1P/00367845/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze, IV Wydział ksiąg Wieczystych.
 - ✓ Na działkach planowana jest inwestycja polegająca na budowie zespołu budynków mieszkalno – usługowych z garażami w części podziemnej oraz miejscami naziemnymi.
 - ✓ Użyczającym zabezpieczenie jest Cracovia Property Sp. z o. o.
 - ✓ Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości dla aktualnego sposobu użytkowania wynosi 28 188 666 zł.

Obligacje zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

33. Zobowiązania handlowe

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) do 1 miesiąca	5 983	7 100
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	634	1 683
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20	7
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	12
e) powyżej 1 roku	0	8
f) zobowiązania przeterminowane	3 900	4 136
Zobowiązania handlowe, razem	10 537	12 946

STRUKTURA WALUTOWA zobowiązań handlowych	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	10 537	12 334
EURO	0	612
Zobowiązania handlowe, razem	10 537	12 946

34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- zobowiązania wekslowe	190	754
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 637	4 688
- zobowiązania inwestycyjne	4 880	1 601
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	2 044	3 908
- zobowiązania wobec pracowników	1 637	1 682
- otrzymane kaucje	143	301
- zaliczka na dostawę	31	0
- zobowiązanie z tyt. ubezpieczeń PZU	174	0
- pozostałe	370	495
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 106	13 429

Zobowiązania KRÓTKOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli			
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Termin wykupu	Wartość bilansowa wyemitowanych papierów
Weksle Zachodni FIZ AN	Zachodni FIZ AN	31-12-2010	64
Weksle Zachodni FIZ AN	Zachodni FIZ AN	27-08-2010	62
Weksle Zachodni FIZ AN	Zachodni FIZ AN	31-12-2010	64
Razem			190

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
PLN	11 106	13 429
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 106	13 429

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (w. bilansowa)	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) do 1 roku	1 637	4 688
b) powyżej 1 roku do 5 lat	4 627	2 393
c) powyżej 5 lat	2 427	2 725
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	8 691	9 806

	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Platne w okresie:	31.12.2010 r.	31.12.2010 r.
- do 1 roku	2 204	1 637
- od 1 roku do 5 lat	6 265	4 627
- powyżej 5 lat	2 747	2 427
Razem	11 216	8 691
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-2 525	X
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 691	8 691

36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	20	27
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	85
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	566	1 783
Rezerwa na sprawy sporne	0	1 466
Rezerwa na koszty rekultywacji	0	0
Rezerwa z tytułu wypowiedzianych umów leasingowych	0	801
Rezerwa na zobowiązania	0	0
Rezerwa na zaprzestanie działalności na AP2A	100	100
rezerwa na koszty wyburzeń	3 000	11 036
Rezerwa na rozrachunki z NFZ	0	979
Rezerwy z tyt. nierozliczonych zobowiązań - reklama	229	0
Pozostałe	130	0
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 045	16 277

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	16 277	690
a) Zwiększenia (z tytułu)	544	18 796
- rezerwa na świadczenia emerytalne	72	23
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	85
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	111	1 634
- rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	0	203
- rezerwa na sprawy sporne	0	1 466
- nabycie kontroli nad spółkami zależnymi	10	11 799
- rezerwa na zobowiązania z tytułu wypowiedzianych umów leasingowych	0	801
- rezerwa na rozrachunki z NFZ	0	979
- rez. na nakłady-zaprzest. dział AP2a	0	100
- rezerwa na wypłatę za akcje dla MPWiK	341	0
- pozostałe	10	1 706

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

b) Zmniejszenia (z tytułu)	-12 776	-3 209
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	-21
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	-20
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	-118	-1 205
- rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	-143	-324
- rezerwa na koszty zw. z wypowiedzeniem umów leasingu	-801	0
- rezerwa na rozrachunki z NFZ	-979	0
- rezerwa na roszczenia sporne	-1 466	0
rezerwa na koszty wyburzeń	-8 036	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-1 573	-91
- rezerwy z tyt. nierozliczonych zobowiązań - reklama	229	0
- pozostałe	111	-1 548
Stan na dzień bilansowy	4 045	16 277

37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 704	454
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	118	40
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	75	263
- rezerwa na koszty sprzedaży	0	151
- rezerwa na karę umowną	2 500	0
- pozostałe	11	0
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	223	28
- Stacja transformatorowa "Enion" 237680	223	0
- pozostałe	0	28
c) Inne pasywa	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 927	482

38. Kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania sprawozdania finansowego (21marca 2011 r.)

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty*:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów (bez akcji własnych)	% kapitału
Novakonstelacja Limited	33 379 765	33 379 765	33,57%	27,74%
Superkonstelacja Limited	16 178 323	16 178 323	16,27%	13,45%
Pioneer Pekao Investment Management	9 080 000	9 080 000	9,13%	7,55%
Akcje własne**	20 895 055	0	0,00%	17,36%
Pozostali akcjonariusze	40 795 562	40 795 562	41,03%	33,90%
Razem	120 328 705	99 433 650	100,00%	100,00%

* Na podstawie zawiadomień dokonywanych w trybie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu.

** Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Stosownie do informacji przekazanych do publicznej wiadomości w trybie art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, następujące osoby nadzorujące Fundusz i zarządzające Funduszem posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd: 33.379.765 akcji (wartość nominalna 3.337.976,50 zł),
- Pan Maciej Zientara przez spółkę zależną Superkonstelacja Ltd: 16.178.323 akcji (wartość nominalna 1.617.832,30 zł),
- Pan Rafał Bauer posiadał 3.136.537 akcji (wartość nominalna 313.653,70 zł).

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w 2010 r.

W 2010 r. miały miejsce następujące zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji:

- Wskutek rejestracji i wprowadzenia do obrotu w dniu 15 stycznia 2010 r. akcji nowej emisji Funduszu w związku z połączeniem z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A. pośredni udział Pana Macieja Wandzel i bezpośredni udział Novakonstelacja w ogólnej liczbie głosów w Funduszu zmniejszył się o więcej niż 2%. Po zmianie udziału Novakonstelacja posiada 33.379.765 akcji Funduszu, reprezentujących 27,74% kapitału zakładowego Funduszu, uprawniających do 33.379.765 głosów stanowiących 27,74% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu,
- W dniu 8 grudnia 2010 roku wskutek transakcji zbycia poza rynkiem regulowanym akcji Funduszu, zmienił się bezpośredni stan posiadania spółki Superkonstelacja Limited w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Wskutek ww. transakcji, Superkonstelacja Limited (a pośrednio Pan Maciej Zientara) posiadała 16.798.323 akcji Funduszu, reprezentujących 13,96% kapitału zakładowego Funduszu, uprawniających do 13,96% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. W dniu 21 grudnia 2010 r. Superkonstelacja Limited zbyła kolejne 620.000 akcji Funduszu, osiągając stan 16.178.323 akcji,
- 23 kwietnia 2010 r. Fundusz dokonał zbycia 12 mln akcji własnych w ramach oferty prywatnej na rzecz inwestorów instytucjonalnych,
- 23 grudnia 2010 r. Fundusz dokonał zbycia 2,5 mln akcji własnych na rzecz Prezesa Zarządu, p. Rafała Bauera.

39. Akcje własne

W dniu 23 kwietnia 2010 r. Fundusz dokonał zbycia 12 mln akcji własnych w ramach oferty prywatnej na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Cena sprzedaży akcji Funduszu w ramach oferty prywatnej wynosiła 3,35 zł (słownie: trzy złote trzydzieści pięć groszy) za jedną akcję, co pozwoliło Funduszowi zgromadzić łącznie 40,2 mln zł (czterdzieści milionów dwieście tysięcy złotych). Zarząd zamierza przeznaczyć uzyskane środki na realizację projektów nieruchomościowych Funduszu oraz rozwój projektów w zakresie prywatnej służby zdrowia (Szpital św. Rafała w Krakowie).

W dniu 23 grudnia 2010 r. Fundusz dokonał zbycia 2,5 mln akcji własnych na rzecz Prezesa Zarządu, p. Rafała Bauera po cenie równej 2,55 zł za jedną akcję w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym. W Umowie przewidziano zakaz zbywania przez Prezesa Zarządu wszystkich 2,5 mln akcji nabytych od Funduszu w okresie do dnia 30 czerwca 2012 r. z wyjątkiem określonych przypadków. Zabezpieczeniem zakazu zbywania akcji jest blokada ustanowiona na tych akcjach. Jednocześnie w Umowie przyznano Prezesowi Zarządu prawo żądania, aby Fundusz zbył na jego rzecz kolejne 1 mln sztuk akcji własnych Funduszu po cenie równej 2,55 zł za jedną akcję (Opcja Nabycia). Opcja Nabycia może zostać wykonana przez Prezesa Zarządu w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. Warunkiem wykonania Opcji Nabycia będzie ustanowienie zakazu zbywania przez Prezesa Zarządu akcji Funduszu nabywanych w ramach Opcji Nabycia w okresie 18 miesięcy od dnia wykonania Opcji Nabycia za wyjątkiem określonych przypadków. Zawarcie Umowy z Prezesem Zarządu jest zasadniczo kontynuacją działań podejmowanych przez Fundusz w kwietniu 2010 r. i ma na celu ściśle związanie interesów osoby pełniącej kluczową funkcję w Funduszu z interesem Funduszu i jego akcjonariuszy. Warunki ww. Umowy były przedmiotem negocjacji prowadzonych przez przedstawicieli Rady Nadzorczej z Prezesem Zarządu. Terminowe ograniczenie możliwości zbywania akcji

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Funduszu przez Prezesa Zarządu powinno sprzyjać i pozytywnie wpływać na osiąganie długookresowych celów Funduszu a także zapewnienia prawidłowego rozwoju i zwiększenia efektywności działania Grupy.

Fundusz był w posiadaniu 20.895.055 akcji własnych na dzień bilansowy.

Sprzedane akcje pochodziły z puli akcji własnych, które były w przeszłości w posiadaniu spółki Supernova Capital. Akcje nabyte w ramach tego połączenia nie były przeznaczone do umorzenia. Wszystkie pozostałe akcje własne (oprócz wymienionych powyżej) będące w posiadaniu Funduszu są przeznaczone do umorzenia.

Po dokonaniu powyższych transakcji stan akcji własnych na dzień bilansowy (dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego) przedstawia się następująco:

Stan akcji własnych na 31.12.2010 r.		
liczba akcji	cena za jedną akcję	Wartość
1 877 614	10,04	18 851 245
2 070 000	20,00	41 400 000
795 692	20,00	15 913 840
16 151 748	4,49	72 486 480
1	11,71	12
20 895 055		148 651 576

Wycena akcji własnych dla celów jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego różni się ze względu na różny moment nabycia i tym samym różną cenę jednostkową nabycia akcji własnych (w przeszłości w posiadaniu spółki Supernova Capital) z perspektywy jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	93 273 376	42 667 757
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,54	0,86
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,53	1,45

Zarząd Funduszu jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w okresie do dnia 31 sierpnia 2011 r. w ramach którego może wyemitować łącznie 12.952.879 akcji, z czego 4.952.879 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz 8 000 000 (osiem milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie nie niższa niż - w przypadku akcji serii E – 10 groszy za jedną akcję oraz w przypadku akcji serii D – 7,07 złotych za jedną akcję.

Zapisu na Akcję serii E mogą dokonać wyłącznie uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne wydawane będą nieodpłatnie wyłącznie na rzecz spółki Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie – spółki, której wspólnicy za pośrednictwem Firmy Zarządzającej odgrywają istotną rolę w budowaniu wartości Funduszu.

Na chwilę obecną nie są wydane warianty subskrypcyjne. Zgodnie ze statutem Funduszu, podstawą wydania warrantów jest wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu, wynikająca z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Na dzień publikacji, sprawozdanie finansowe było przed etapem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie. W związku z tym nie było możliwe rozpoznanie skutków wydania warrantów, będzie to możliwe dopiero po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, co wynika z treści statutu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

41. Udziały niesprawujące kontroli

Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	
Stan na 01.01.2010 r.	33 135
Zysk/(strata) bieżącego okresu	4 095
a) zwiększenie (z tytułu)	8 092
- podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji przez spółkę zależną	3 500
-udziały niesprawujące kontroli w spółkach zależnych (nabycie kontroli)	172
- transakcje na udziałach spółek zależnych (bez nabycia / utraty kontroli przez jednostkę dominującą)	4 420
b) zmniejszenia (z tytułu)	-28 477
- udziały niesprawujące kontroli w spółkach zależnych (utrata kontroli)	-25 948
- transakcje na udziałach spółek zależnych (bez nabycia / utraty kontroli przez jednostkę dominującą)	-2 529
- pozostałe zmiany	0
Stan na 31.12.2010 r.	16 845

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

42. Przychody z działalności operacyjnej

Kształtowanie się przychodów z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach zaprezentowano w poniższej tabeli (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych):

	BL NFI	CT Żuraw	Scanmed Multimed	Spectra	Scanmed	VIS SKA	Next Media	Scan Dev.	Fabryka PZO	Mińska Dev.	Soho Factory	PZOI	Inne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	116	0	0	0	0	0	0	116
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	4 306	15 779	1 834	33 804	1 082	2 239	226	1 086	2 411	3 092	0	0	65 859
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	164	4 908	715	178	2 771	30	6	14	35	0	8 050	4	203	17 078
Przychody i zyski operacyjne	164	9 214	16 494	2 012	36 575	1 112	2 361	240	1 121	2 411	11 142	4	203	83 053

Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych

	Fabryka	Minska	Soho	Cracovia	Scan Development	Scanmed (do momentu sprzedaży nieruchomości)	VIS SKA (do momentu pozostawania w GK BL)
Przychody z najmu i inne przychody od najemców	1 086	2 424	3 346	22	2 081	27	1 082
Wszystkie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej	-1 635	-1 699	-6 161	-700	-1 123	-8 429	-884

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

43. Koszty działalności operacyjnej

W 2010 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

- Wynagrodzenia i premie, w tym wynagrodzenie za czas urlopu,
- Świadczenia na rzecz pracowników (składki ZUS, odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe).

W Grupie Kapitałowej Black Lion NFI S.A.:

- Nie występują (poza wymaganymi przez obowiązujące przepisy o ubezpieczeniach społecznych) świadczenia pracownicze w postaci programów określonych składek,
- Realizowane są wyłącznie obowiązki wynikające z kodeksu pracy w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych,
- Nie występują inne świadczenia pracownicze w postaci programów określonych świadczeń,
- Nie występują świadczenia pracownicze w postaci płatności realizowanych w formie akcji.

44. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji

A.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Otrzymane nieodpłatnie akcje / udziały / inne aktywa finansowe	0	0
Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	581	0
Zysk z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej bez udziału NFI BL	0	7 512
Rozwiązanie umowy buy-sell-back	0	527
Pozostałe	0	3
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	581	8 042

C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Wycena certyfikatów	-211	-203
Umorzenie certyfikatów	0	-250
Wynik na sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	1 070	0
Odpis aktualizujący wartość kwoty należnej z tytułu zbycia akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	-24 947	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-24 088	-453

45. Odpisy aktualizujące i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"

C. 8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej	80	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych dotyczących działalności inwestycyjnej (z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych)	263	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	343	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

D.3 POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-113	-2 947
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	-70
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	0	-3 720
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych	0	0
Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-113	-6 737

Odpis z tytułu utraty wartości „wartości firmy” dotyczył Kolbet S.A. Akcje tej spółki zostały zbyte w I półroczu 2010 r. Kwota odpisu wyniosła 6.029 tys. zł i została ujęta w pozycji D.2 Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.

46. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne

B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	35
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Dotacje	0	10
Wynajem pomieszczeń	0	311
Rozwiązanie rezerw na straty	12 729	0
Otrzymane odszkodowania	723	479
Otrzymane darowizny	16	22
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	227	305
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie wekslowe	0	335
Umorzenie zobowiązań	28	0
Zwrot kosztów sądowych	16	0
Przychód z tyt. opłaty licencyjnej	21	0
Rozliczenie przychodów międzyokresowych-Enion	14	0
Usługi doradcze	233	0
Rozwiązanie rezerwy na rozrach. Z NFZ	979	0
Rozwiązanie rezerwy na roszczenia sporne	1 466	0
Pozostałe	625	96 617
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	17 078	98 114

D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-49
Strata na sprzedaży wierzytelności	0	0
Umorzenie należności	-189	-112
Rezerwa na straty i roszczenia sporne	-2 583	-1466
Straty z tytułu kradzieży środków trwałych	0	0
Przekazane darowizny	-13	-28
Koszty podlegające refakturowaniu	-529	-305
Rezerwa na zobowiązania wekslowe	0	0
Koszty sądowe	-23	0
Rozliczenie leasingu	-673	0
Koszty (wymiany / naprawy) pokryte odszkodowaniem	-210	0
Odszkodowania	-8	0
Niezamortyzowana wartość zlikwidowanych ŚT	-63	0
Rezerwa na rozrachunki z NFZ	0	-979
Rezerwa na koszty wypłat	-341	0
Pozostałe	-583	-597
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-5 215	-3 536

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

47. Przychody i koszty finansowe

F. PRZYCHODY FINANSOWE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 259	995
Dywidendy	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	112	245
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki od lokat bankowych - długo- i krótkoterminowych, w tym <u>lokat overnight</u>	1 147	58
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	0	692
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	114	128
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	72	10
Odsetki budżetowe do zwrotu	0	0
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	42	118
Przychody finansowe, razem	1 373	1 123

G. KOSZTY FINANSOWE	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-7 450	-14 248
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-5 175	-11 578
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-1 789	-648
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-456	-927
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-30	-1 095
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-1 165	-828
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-120	-213
Odsetki budżetowe	-12	-57
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> służących finansowaniu działalności operacyjnej	-971	-219
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	-8	0
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-54	-339
Koszty finansowe, razem	-8 615	-15 076

48. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
1. Zysk (strata) brutto	36 870	39 684
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-73 082	-34 916
a) Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania	-2 880	-32 708
b) Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania	-64 639	-1 368
c) Dochody wolne od podatku dochodowego	-5 563	-840
d) Darowizny	0	0
3. Strata z lat ubiegłych	-1 060	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-37 272	4 768
5. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-338	-771

Na przejściowe różnice składają się m.in. zyski z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.
Zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	704	6 266
Zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-3 872	-1 804
Zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-13 317	-13 542
Zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	44 514	26 695
Całkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:	28 029	17 615
Rezerwa na podatek odroczonego nie odniesiona do rachunku zysków i strat	-11 099	-12 599
Aktywa na podatek odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat	842	-3 875
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat, razem	17 772	1 141

49. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika z pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym, których łączna wartość wynosi 2.859 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane wyniosły 3.578 tys. zł na dzień bilansowy, z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 1.582 tys. zł. Większość (84% wartości) należności przeterminowanych powyżej jednego roku została objęta odpisem aktualizującym.

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2010 r.
a) do 1 miesiąca	662
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	638
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	363
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	333
e) powyżej 1 roku	1 582
Należności przeterminowane brutto, razem	3 578
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-444
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 324
Należności przeterminowane netto, razem	1 810

Ryzyko płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Grupa Kapitałowa Funduszu aktywnie zarządza płynnością – instrumentem wspomagającym efektywną alokację środków jest między innymi system Cash Management stosowany w większości spółek Grupy.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 79.271 tys. zł, a jednocześnie większość zobowiązań odsetkowych miała charakter długoterminowy.

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Funduszu jest narażona na ryzyko walutowe w niewielkim stopniu, gdyż zdecydowana większość składników sprawozdania finansowego jest nominowana w polskich złotych. Szczegóły dotyczące struktury walutowej aktywów i zobowiązań są zawarte w poszczególnych notach.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z zaciągniętych kredytów / pożyczek przez Fundusz i spółki zależne.

Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym (aktywa finansowe): łączna wartość udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 2.859 tys. zł.

Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym (zobowiązania finansowe):

Specyfikacja kredytów i pożyczek zaciągniętych na 31.12.2010 r.	Stopa procentowa wg umowy	Stopa procentowa na dzień bilansowy	Saldo na dzień bilansowy	Spółka
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	WIBOR 1M +1,8%	5,46	3 751	CT ŻURAW
Kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um.CRD/28107/08 z dn.20.06.2008	WIBOR 3M+ 4%	7,95	980	CT ŻURAW
Kredyt Inwestycyjny z 02 października 2008 r. PKO BP S.A.	WIBOR 1M +1,8%	5,46	40 402	SCANMED
Kredyt z dnia 14.06.2010 r. BGŻ S. A.		6,12	113	SCANMED MULTIMEDIS
Kredyt w systemie cash pool w banku RBS	WIBOR 1M +2,1%	5,76	16 712	spółki zależne
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	EURIBOR 1M +2,1%	5,81	162	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	EURIBOR 1M +2,1%	5,81	219	CT ŻURAW
Pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	EURIBOR 1M +2,1%	5,67	289	CT ŻURAW
Pożyczka z dnia 19.09.2008 zaciągnięta od podmiotu VIS Investments SKA	WIBOR 1Y +1%	7,66	120	BLACK LION
Pożyczka z dnia 02-09-2008 zaciągnięta od Krzysztof Jabłoński		5,00	180	FASHION GROUP
Pożyczka z dnia 21.08.2007 z Pekao Leasing	WIBOR 1M + 3,59%	7,25	44	SCANMED
	razem		62 972	

Specyfikacja obligacji wyemitowanych na 31.12.2010 r.	Stopa procentowa wg umowy	Stopa procentowa na dzień bilansowy	Saldo na dzień bilansowy
Obligacje nabyte przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA	WIBOR3M +4%	7,94%	45 010

Ekspozycje o oprocentowaniu stałym (zobowiązania finansowe):

Specyfikacja wyemitowanych obligacji / kredytów na 31.12.2010 r.	Stopa procentowa wg umowy	Stopa procentowa na dzień bilansowy	Saldo na dzień bilansowy
Obligacje (oferta publiczna)	9,05	9,05	48 605
Kredyt z dnia 28.08.2008 Santander Consumer Bank S.A.	15,99	15,99	10

Wycena obligacji na okaziciela na dzień bilansowy została dokonana w oparciu o skorygowaną cenę nabycia.

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 25,2% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji w gospodarce i przewidywanych zmian stóp procentowych.

Aktywa o oprocentowaniu zmiennym stanowią 0,7 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, implikując wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje notowane na GPW) o wartości 1.491 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne o wartości 316.346 tys. zł.

50. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Black Lion NFI narażona jest na szereg ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem w Grupie ma na celu minimalizację tychże ryzyk poprzez monitoring oraz aktywne przeciwdziałanie ich negatywnym skutkom.

W zakresie ryzyka kredytowego prowadzony jest stały monitoring spłat należności – w sytuacji możliwego zagrożenia spłaty uruchamiane są procedury windykacyjne. Dla udzielanych pożyczek o większej wartości stosowane są zabezpieczenia w postaci zastawów, cesji, poręczeń oraz innych form gwarancji.

Przepływy pieniężne w ramach Grupy podlegają planowaniu, zarówno w zakresie przepływów operacyjnych jak inwestycyjnych. Źródła finansowania, zarówno ze środków własnych jak i źródeł zewnętrznych są dostosowane do potrzeb wynikających z planów.

Black Lion NFI wyemitował w ramach oferty publicznej zabezpieczone obligacje o stałym oprocentowaniu (pkt. 49). Wykorzystanie kapitałów obcych o oprocentowaniu stałym zmniejsza wrażliwość na ryzyko wzrostu stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem cenowym, zarówno w odniesieniu do posiadanych nieruchomości, jak i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, stanowi element strategii inwestycyjnej Funduszu w szczególności dotyczącej momentu oraz sposobu wejścia i wyjścia z inwestycji.

51. Zarządzanie kapitałem

Fundusz zarządza kapitałem w taki sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany jest w przedsięwzięcia inwestycyjne, dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji, przewyższającego koszt zainwestowanego kapitału Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

52. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe</i>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	655	655
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	468	468
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 491	1 491
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	156 273	156 273
Pożyczki udzielone	2 859	2 859
Należności handlowe i pozostałe	11 315	11 315
Środki pieniężne i ekwiwalenty	79 271	79 271
Razem	252 332	252 332
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	125 239	125 239
Kredyty i pożyczki	62 982	62 982
Razem	188 221	188 221

53. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

W dniu 29 marca 2010 r. Fundusz zawarł ze spółką Scanmed S.A. umowę, na podstawie której zobowiązał się zwolnić Scanmed S.A. z ewentualnego roszczenia ze strony Narodowego Funduszu Zdrowia, o której to umowie Fundusz informował w raporcie kwartalnym. Zobowiązanie to jest realizowane. Fundusz zobowiązał się również do zapłaty ewentualnego odszkodowania z tytułu zawartej przez Scanmed umowy o świadczenie usług konsultacyjnych i medycznych.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Fundusz udzielił poręczenia do kwoty 1,5 mln zł. za zobowiązania spółki CT Żuraw S.A. wynikające z Umowy o Limit Wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 maja 2013 r.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. Fundusz podpisał zmiany do dokumentacji zabezpieczeń związanych z kredytem zaciągniętym przez spółkę VIS Investments Sp. z o.o. SKA. w Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie Umowy Kredytu nr CRD27836/08 z dnia 4 czerwca 2008 r. na kwotę 38 mln zł. oraz Umowy Kredytu nr CRD/30063/09 z dnia 13 maja 2009 r. na kwotę 69 mln zł. Na podstawie zmienionych umów, poręczenia Funduszu za zobowiązania VIS Investments Sp. z o.o. SKA, wygaśnie nie później niż 30 kwietnia 2016 r. Łączna najwyższa kwota poręczenia Funduszu została zmniejszona z kwoty 107 mln zł. do kwoty 85 mln zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

W dniu 23 czerwca 2010 r. Fundusz udzielił poręczenia wekslowego (aval) do łącznej kwoty równej 1 mln zł za zobowiązania finansowe CT Żuraw S.A. wobec BRE Leasing Sp. z o.o. wynikające z umów leasingu żurawi wieżowych. Fundusz posiada 100% udziałów w spółce CT Żuraw S.A.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień bilansowy Fundusz ani jego spółki zależne nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie:

- Postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu ani
- Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

W związku z przejściem spółki Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A., Fundusz stał się stroną między innymi następujących postępowań administracyjno-podatkowych oraz sądowych:

- Sprawa cywilna z powództwa Pana Mariusza Paradowskiego przeciwko PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji oraz Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. (obecnie przeciwko Funduszowi) o stwierdzenie nieważności umowy i zapłatę kwoty 20 mln zł; sprawa jest w toku,
- Postępowanie sądowo –administracyjne przed Naczelnym Sądem Administracyjnym ze skargi Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego uchylający decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w przedmiocie odmowy zwrotu West Development sp. z o.o. podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 153,6 tys. zł. Postępowanie w sprawie zostało zawieszono z uwagi na pytanie prejudycjalne do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości,
- Postępowanie sądowo –administracyjne przed Naczelnym Sądem Administracyjnym ze skargi Fabryka PZO sp. z o.o. na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego utrzymujący decyzję Dyrektora Izby Skarbowej i poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w przedmiocie odmowy zwrotu Fabryka PZO sp. z o.o. podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 174 tys. zł. Postępowanie w sprawie zostało zawieszono z uwagi na pytanie prejudycjalne do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości.

Wartość powyższych spraw nie przekracza jednak 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

54. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie zaniechała i nie przewiduje zaniechania prowadzenia żadnej działalności.

55. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Wydatki inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2010 r. dotyczyły głównie prowadzonych inwestycji w grupie Scanmed (II etap budowy Szpitala Św. Rafała) oraz nakładów na rewitalizację nieruchomości przy ul. Mińskiej w Warszawie (Soho Factory). Szczegółowe informacje dotyczące nakładów na środki trwałe i nakłady inwestycyjne są zawarte w notach nr 17 i 20.

Transakcje związane z nabyciem aktywów finansowych zostały opisane w pkt. 5 i 67.

Planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy nakłady inwestycyjne dotyczą:

- Fabryka PZO – nakłady na budowę biurowca przy ul. Mińskiej,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- Soho Factory – nakłady na dalszą rewitalizację istniejących obiektów z przeznaczeniem biurowym i ekspozycyjnym oraz rozpoczęcie realizacji pierwszych budynków mieszkaniowo-usługowych,
- Scan Development (Szpital Św. Rafała) – rozbudowa potencjału medycznego (w tym sala operacyjna dla zabiegów jednodniowych),
- Nabycia (I kw. 2011) 50% udziałów w Browarze Gontyniec oraz udzielenia pożyczki pomostowej (pkt. 68),
- Podnoszenia kapitału w funduszu utworzonym z udziałem Krajowego Funduszu Kapitałowego wraz z realizacją kolejnych inwestycji.

NFI Black Lion prowadzi bieżącą analizę potencjalnych projektów inwestycyjnych głównie o profilu PE/VC, które w przypadku realizacji mogą skutkować kolejnymi nakładami kapitałowymi.

56. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

57. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

58. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy, jak też do dnia podpisania Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały przeprowadzone kontrole podatkowe w zakresie zwrotu podatku VAT w spółkach zależnych. Kwoty wykazane do zwrotu w deklaracjach VAT-7 zostały przekazane przez Urzędy Skarbowe. I tak: w dniu 30 września 2010 r. na rachunek bankowy Scan Development został przekazany przez Urząd Skarbowy Warszawa - Praga zwrot z podatku VAT za VII / 2010 r. w kwocie 14.198 tys. zł; również w dniu 24 stycznia 2011 r. Soho Factory Sp. z o.o. odnotowała zwrot podatku VAT w wysokości 760 tys. zł.

59. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanymi

Należności i zobowiązania Funduszu od / do spółek zależnych na 31.12.2010 r.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	Scanmed	VIS SKA	PZOI	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Next Media	
AKTYWA										
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	0	7 344	0	0	0
B.2	Należności handlowe	17	0	0	12	0	0	0	0	0
B.5.3	Udzielone pożyczki	12 351	0	0	2 991	5 235	0	3 976	1 818	1 150
ZOBOWIĄZANIA										
F.5	Kredyty i pożyczki	0	0	13 539	0	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Przychody i koszty Funduszu z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2010 r.

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	Scanmed	VIS SKA (do momentu sprzedaży)	PZOI	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Next Media
PRZYCHODY									
F.1 Przychody finansowe	351	0	0	99	235	497	252	113	50
KOSZTY									
G.1 Koszty finansowe	0	-2 020	-907	0	0	0	0	0	0

Informacje o transakcjach Funduszu z pozostałymi stronami powiązanymi (innymi niż spółki zależne)

Nazwa strony powiązanej	Należność od strony powiązanej	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	z tytułu świadczenia usług telefonicznych	MIŃSKA DEVELOPMENT
FMBL Sp.z o.o. SKA	10	za energię elektryczną	SOHO FACTORY
Nazwa strony powiązanej	Zobowiązanie wobec strony powiązanej	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	712	za zarządzanie + refakt. kosztów	BLACK LION
FMBL Sp.z o.o. SKA	5	z tytułu świadczenia usług - refaktura usług medycznych	CRACOVIA
FMBL Sp.z o.o. SKA	20	usługi prawne	FELLOW
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	za usł.telefon.i pocztowe	SOHO FACTORY
FMBL Sp.z o.o. SKA	14	usługi księgowe	VIS SP. Z O. O.

Nazwa strony powiązanej	Przychody uzyskane od strony powiązanej	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	14	z tytułu świadczenia usług telefonicznych	MIŃSKA DEVELOPMENT
FMBL Sp.z o.o. SKA	178	z tytułu najmu i refaktur	SOHO FACTORY
Nazwa strony powiązanej	Koszty poniesione z tytułu transakcji ze stroną powiązaną	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	8082	zarządzanie	BLACK LION
FMBL Sp.z o.o. SKA	258	usł.prawne	BLACK LION
FMBL Sp.z o.o. SKA	36	ref.kosztów m.in. telefony, medyczne	BLACK LION
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	refaktura za usł.prawnicze	FABRYKA
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	usługi prawne	FELLOW
FMBL Sp.z o.o. SKA	5	usługi prawne	MIŃSKA DEVELOPMENT
FMBL Sp.z o.o. SKA	38	usł.prawne,telefon.,med.	SOHO FACTORY

60. Segmenty operacyjne

Podstawą wyodrębnienia poszczególnych segmentów i zaklasyfikowania do nich jest dominujący (przeważający) rodzaj działalności poszczególnych spółek. Podział na segmenty jest zatem oparty o to, jaki rodzaj działalności prowadzi dana spółka.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i spółki zaklasyfikowane do tych segmentów (wg stanu na 31.12.2010 r.):

- Segment inwestycyjno – finansowy (Black Lion NFI, PZOI, Fellow, RR Secundo),

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

- Segment nieruchomości, w tym wynajem nieruchomości (Cracovia Property, Fabryka PZO, Soho Factory, Mińska Development, Scan Development),
- Segment medyczny (Scanmed i spółki zależne od Scanmed),
- Segment wydawniczy (Next Media i Fashion Group),
- Segment sprzedaży i wynajmu żurawi (CT Żuraw).

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Segmenty operacyjne w 2010 r.

Pozycja Skons. Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty kons.	Razem po korektach kons.
Przychody z inwestycji	116 208	86 835	9 582	0	0	212 625	-112 369	100 256
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	168	18 170	58 718	2 361	9 214	88 631	-5 578	83 053
Koszty i straty z inwestycji	-68 530	0	-16	0	0	-68 546	30 716	-37 830
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-30 903	-13 921	-75 379	-2 595	-5 670	-128 468	27 101	-101 367
Amortyzacja	-13	-221	-5 079	-8	-1 167	-6 488	43	-6 445
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	16 943	91 084	-7 095	-234	3 544	104 242	-60 130	44 112
Przychody finansowe	4 018	2 176	199	0	36	6 429	-5 056	1 373
Koszty finansowe	-5 233	-3 821	-3 747	-59	-811	-13 671	5 056	-8 615
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	15 728	89 439	-10 643	-293	2 769	97 000	-60 130	36 870
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	15 072	75 688	-10 765	-293	2 811	82 513	-28 209	54 304
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	15 072	75 688	-10 765	-293	2 811	82 513	-32 304	50 209
Rzeczowe aktywa trwałe	14	934	28 037	153	15 105	44 243	0	44 243
Inne wartości niematerialne	0	72	2 091	31	0	2 194	-741	1 453
Inwestycje w nieruchomości	0	316 346	0	0	0	316 346	0	316 346
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	649	6	0	586	0	1 241	0	1 241
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	519	1 079	1 788	0	7	3 393	0	3 393
Zapasy	0	1 124	854	43	80	2 101	0	2 101
Należności handlowe	149	625	4 309	1 538	434	7 055	-621	6 434
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	110	0	0	110	0	110
Pozostałe	1 669	2 341	1 110	141	14	5 275	-504	4 771

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Pozycja Skons. Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty kons.	Razem po korektach kons.
należności								
Krótkoterminowe aktywa finansowe	221 569	403	1 080	0	0	223 052	-63 015	160 037
Rozliczenia międzyokresowe	31	4	1 268	47	63	1 413	-81	1 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 649	8 941	334	209	138	79 271	0	79 271
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	35 350	1 150	3 986	40 486	-1 150	39 336
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 106	12 955	253	0	250	14 564	0	14 564
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	201	0	0	401	0	401
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	95 121	3 286	1 370	0	2 502	102 279	-1 610	100 669
Zobowiązania handlowe	1 507	2 325	7 122	719	414	12 087	-1 550	10 537
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	207	0	0	0	207	0	207
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15	11 376	5 788	166	1 190	18 535	-7 429	11 106
Rezerwy długoterminowe	0	3 000	694	350	1	4 045	0	4 045
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 183	15 001	31 396	180	4 409	78 169	-54 523	23 646
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 595	251	75	6	0	2 927	0	2 927
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	474 229	283 474	37 611	177	3 126	798 617	-370 542	428 075

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

61. Informacje o zatrudnieniu

	Nazwa Spółki	Przeciętne zatrudnienie w 2010 r.	Stan zatrudnienia na 31.12.2010 r.
1	BL NFI SA	1	1
2	Scanmed SA	354	386
3	Scanmed Multimedias SA	88	82
4	Scan Development Sp. z o.o.	0	0
5	Akamedik Services Sp. z o.o.	1	3
6	VIS Investments Sp. z o.o.	0	0
7	CT Żuraw SA	18	18
8	Soho Factory Sp. z o.o.	1	1
9	Cracovia Property Sp. z o.o.	3	3
10	Fabryka PZO Sp. z o.o.	0	0
11	Mińska Development Sp. z o.o.	1	1
12	Fellow Sp. z o.o.	0	0
13	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	0	0
14	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	0
15	Next Media Sp. z o.o.	4	4
16	Fashion Group Sp. z o.o.	2	1
	RAZEM	473	495

62. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne

Wynagrodzenie Członków Zarządu Funduszu i Rady Nadzorczej Funduszu

Ponadto, w pierwszym półroczu została wypłacona odprawa dla Rafała Mateusiaka w wysokości 60 tys. zł.

ZARZĄD

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	OKRES PEŁNIENIA FUNKCJI		WYNAGRODZENIENIE
		OD	DO	
RAFAL BAUER	PREZES ZARZĄDU	01-01-2010	31-12-2010	240
MONIKA HALUPCZAK	CZŁONEK ZARZĄDU	01-01-2010	31-12-2010	301
			razem	541

RADA NADZORCZA

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	OKRES PEŁNIENIA FUNKCJI		WYNAGRODZENIENIE
		OD	DO	
MACIEJ WANDZEL	PRZEWODNICZĄCY RN	01-01-2010	31-12-2010	69
MICHAŁ KOBUS	CZŁONEK RN	17-02-2010	20-12-2010	35
MACIEJ PIETRAS	CZŁONEK RN	01-01-2010	17-02-2010	6
DOMINIKA SŁOMIŃSKA	CZŁONEK RN	01-01-2010	17-02-2010	6
MACIEJ ZIENTARA	CZŁONEK RN	01-01-2010	31-12-2010	42
BOGUSŁAW LESNODORSKI	CZŁONEK RN	17-02-2010	20-12-2010	36
PIOTR JANCZEWSKI	CZŁONEK RN	20-12-2010	31-12-2010	1
PIOTR SURMACKI	CZŁONEK RN	17-02-2010	20-12-2010	37
			razem	232

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Wynagrodzenie Członków Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek zależnych

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu jednostek zależnych w 2010 r.	1 706
Łączne wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych jednostek zależnych w 2010 r.	71

63. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 sierpnia 2010 r., do przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za I półrocze 2010 r. wybrana została spółka pod firmą WBS Rachunkowość Consulting. Ponadto, wg powyższej uchwały WBS Rachunkowość Consulting została wybrana do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za 2010 r.

Zgodnie z umową z WBS Rachunkowość Consulting, całkowity koszt przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych Funduszu i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej półrocznych i rocznych za 2010 r. wyniesie 111.200 zł.

64. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz, jak i przez jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu lub organów nadzorczych Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz jak i przez jednostki zależne.

65. Wyjaśnienia istotnych pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
- zbycie wszystkich akcji WPS Kolbet (utrata kontroli)	30 000
- zbycie pakietu akcji w Scanmed na rzecz Carint Investment	5 000
- zbycie pakietu akcji Scanmed na rzecz Promed Invest	3 999
- nabycie udziałów w Next Media	-750
- nabycie udziałów w Carint Scanmed (spółce współzależnej)	-750
- nabycie udziałów w Scanmed	-3 149
- nabycie udziałów w Fashion Group	-1 000
- nabycie udziałów w Akamedik (wydatki w 2010 r., wcześniej Scanmed Multimedis posiadał udziały w Akamedik, ale Akamedik nie podlegał konsolidacji)	-29
- wpływy gotówkowe z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej Akamedik Services	40
- środki pieniężne "zbyte" wraz ze sprzedażą akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	-1 521
- środki pieniężne "zbyte" wraz ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	-8 126
- środki pieniężne "nabyte" wraz z zakupem udziałów w Akamedik	4
- środki pieniężne "nabyte" wraz z zakupem udziałów w Fasion Group	196
- środki pieniężne "nabyte" wraz z zakupem udziałów w Next Media	37
	23 951

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
- zbycie akcji Dragmor (zbycie w 2009 r., wpływ części wynagrodzenia w 2010 r.)	500
- nabycie akcji BTM, PKO, PZU	-7 323
- zbycie akcji BTM, PKO, PZU	5 898
- nabycie akcji AMBL SKA SKA	-25
- wpłata zaliczki za akcje PGE Kopalnie	-1 425
	-2 375
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
- odsetki od lokat bankowych	1 147
- pozostałe wpływy	69
	1 216
Udzielenie i spłata pożyczek	
- spłata części pożyczki przez Dom Książki	300
- udzielenie pożyczki Bussines Educations Institute	-500
- spłata pożyczki Bussines Educations Institute	500
- udzielenie pożyczki Think Tank	-900
- udzielenie pożyczki osobie fizycznej	-586
- udzielenie pożyczki 4SYNC SO	-400
	-1 586
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
- sprzedaż akcji własnych przez BL NFI (po pomniejszeniu o koszty związane z tą operacją)	45 523
	45 523
Inne wpływy/wydatki finansowe	
- podwyższenie kapitału w spółce zależnej Scanmed SA - wpłaty udziałowców niesprawujących kontroli	3 500
	3 500

66. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w istotny sposób wpływające na wynik finansowy Funduszu.

67. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2010 r.

Transakcje na akcjach własnych

W dniu 23 kwietnia 2010 r. Fundusz zawarł transakcje na GPW, w wyniku których zbył 12 mln oferowanych akcji własnych, na rzecz inwestorów instytucjonalnych: funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Po przeprowadzeniu procedury budowy księgi popytu oraz zgodnie z rekomendacją oferującego, Zarząd ustalił cenę ich sprzedaży w ramach oferty na poziomie 3,35 zł za jedną akcję, co pozwoliło Funduszowi zgromadzić łącznie 40,2 mln zł

W dniu 23 grudnia 2010 r. Fundusz zbył 2,5 mln sztuk akcji Funduszu o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, stanowiących łącznie 2,077 % kapitału zakładowego Funduszu i dających prawo do 2,077% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu po cenie 2,55 PLN za jedną akcję na rzecz prezesa zarządu Funduszu –

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Pana Rafała Bauera. Po rozliczeniu transakcji, Fundusz posiada 20.895.055 sztuk akcji własnych Funduszu, stanowiących 17,36% kapitału zakładowego Funduszu na ogólną liczbę akcji w Funduszu równą 120.328.705 sztuk. Akcje własne Funduszu zbyte w ramach transakcji z Prezesem Zarządu, Fundusz nabył w dniu 30 czerwca 2009 r. na podstawie art. 362 §1 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych (sukcesja uniwersalna).

Sprzedaż akcji i Kolbet SA

W dniu 19 stycznia 2010 r. z Fundusz zbył na rzecz Polish Capital Investments IV S.a.r.l. (PCI), 66.649 sztuk akcji Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet S.A. (Kolbet) oraz przysługujące Funduszowi wobec Kolbet wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki.

Cena sprzedaży Akcji wyniosła 30 mln zł. Cena sprzedaży Wierzytelności wynikających z Pożyczki wyniosła 1.285 tys. zł.

Sprzedaż akcji Scanmed SA

W dniu 7 stycznia 2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Carint Investment łącznie 802.568 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed SA, w wyniku czego udział Black Lion NFI SA w kapitale spółki zależnej spadł do 90% (licząc udział w kapitale na podstawie całkowitej liczby akcji zgodnej z KRS na moment sprzedaży). Udziałowcem Carint Investment jest spółka prowadząca działalność z zakresu kardiologii interwencyjnej, której potencjał w postaci know-how i kadry medycznej stanowi dodatkową wartość tej transakcji.

W maju 2010 roku Fundusz zbył 641 910 akcji spółki Scanmed SA za cenę 4 mln zł, przez co jego udział w kapitale zakładowym spółki wyniósł po transakcji na 66,72%. Akcje zostały zbyte na rzecz spółki Promed Invest sp. zo.o.

Zakup akcji Scanmed SA

W IV kw. 2010 r. Fundusz nabył 494 326 akcji w Scanmed SA od zewnętrznych akcjonariuszy.

Sprzedaż Scan Development prawa własności zabudowanej nieruchomości

W dniu 2 lipca 2010 r. została zawarta transakcja pomiędzy spółką bezpośrednio zależną od Funduszu: Scanmed S.A. z siedzibą w Krakowie a jednoosobową, w 100% zależną od Scanmed, spółką Scan Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja polegała na sprzedaży przez Scanmed spółce Scan Development prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Adama Bochenka 12, o łącznej powierzchni 8,846 m², za cenę 77.592.000,00 zł brutto. Przedmiotowa transakcja była efektem realizowanego od dłuższego czasu procesu reorganizacji działalności Scanmed, zmierzającej m.in. do rozdzielenia zasadniczej działalności prowadzonej przez Scanmed od działalności związanej z zarządzaniem nieruchomością oraz prowadzeniem na niej inwestycji. Spółka Scan Development pozostaje w 100% zależna od Scanmed.

Renegocjacja umów leasingu w CT Żuraw

W I półroczu 2010 r. nastąpiła renegocjacja umów leasingowych z BRE Leasing S.A., prowadzona w ramach restrukturyzacji finansowej CT Żuraw. W wyniku porozumienia, Fundusz udzielił BRE Leasing poręczenia, zabezpieczonego wekslem in blanco do kwoty 1 000 tys. złotych.

Spółka zawarła również porozumienie z BRE Bank S.A. odnośnie rozłożenia w czasie spłaty rat kapitałowych od kredytu inwestycyjnego w okresie do końca I kw. 2013 r., z możliwością przedłużenia na kolejny okres.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Utworzenia funduszu korzystającego ze wsparcia finansowego ze środków Unii Europejskiej

Fundusz sfinalizował projekt utworzenia funduszu korzystającego ze wsparcia finansowego ze środków Unii Europejskiej. Istotą projektu jest pozyskanie przez Fundusz partnera do realizacji nowych inwestycji w postaci Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. Działalność Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. ("KFK") polega na zarządzaniu środkami europejskimi pochodzącymi z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 - 2013 w celu udzielania wsparcia finansowego funduszom, które dokonują inwestycji w przedsiębiorców, w szczególności przedsiębiorstwa o wysokim potencjale rozwoju.

Pozyskanie KFK do współpracy z Funduszem poprzedzone było złożeniem aplikacji w Otwartym Konkursie Ofert. W efekcie pozytywnej oceny doświadczenia Funduszu oraz przedstawionej strategii działania i projektów inwestycyjnych KFK dokonał wyboru Funduszu do realizacji projektu. Negocjacje pomiędzy Funduszem a KFK w zakresie szczegółowych rozwiązań zostały pomyślnie sfinalizowane zawarciem Umowy o udzielenie wsparcia finansowego ("Umowa Wsparcia").

Fundamentalną cechą projektu jest pierwszeństwo Funduszu w podziale środków po likwidacji wspólnego funduszu, co powoduje, iż ryzyko finansowe Funduszu udziału w inwestycjach jest istotnie ograniczone i spoczywa w głównej mierze na KFK.

Na mocy Umowy Wsparcia, Fundusz oraz KFK jako akcjonariusze oraz Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna jako akcjonariusz i komplementariusz, utworzyli w IV kw. 2010 r. fundusz kapitałowy w formie spółki komandytowo - akcyjnej (zwany dalej "Funduszem Kapitałowym"), który korzystając z finansowania udzielanego przez Fundusz i KFK będzie dokonywał inwestycji w perspektywiczne spółki. Umowa Wsparcia zakłada dokonywanie inwestycji w okresie trwającym blisko 5 lat tj. do dnia 31 grudnia 2015 r. Cały projekt Funduszu Kapitałowego będzie realizowany w horyzoncie 10 lat, przy czym okres po 31 grudnia 2015 roku ma być poświęcony monitorowaniu i zamykaniu inwestycji.

Zawarcie umowy z KFK zwiększa potencjał Black Lion NFI w zakresie nowych inwestycji poprzez pozyskanie wiarygodnego, instytucjonalnego partnera dla nowych projektów. Umowa Wsparcia przewiduje docelową kapitalizację Funduszu Kapitałowego, do osiągnięcia w okresie inwestycyjnym na poziomie 100.000.000 zł, natomiast docelowa struktura kapitałowa Funduszu Kapitałowego będzie zakładać zaangażowanie KFK w łącznej wysokości ponad 49.000.000 zł oraz zaangażowanie kapitałowe Funduszu w tej samej kwocie. Uregulowany w Umowie Wsparcia Finansowego mechanizm finansowania działalności Funduszu Kapitałowego zakłada wnoszenie wkładów transzami, równomierne przez KFK i Fundusz w zależności od potrzeb inwestycyjnych w całym horyzoncie inwestycyjnym, tj. do końca 2015 r. Fundusz w ramach realizacji swoich zobowiązań może za zgodą KFK wskazywać inne podmioty, które będą uczestniczyć w finansowaniu Funduszu w ramach jego kapitalizacji przypadającej na Fundusz, a KFK nie odmówi zgody, o ile podmioty te będą spełniać podstawowe kryteria określone w Umowie.

Objęcie udziałów w Carint Scanmed Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2010 roku nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS spółki pod firmą Carint Scanmed Sp. z o.o., w której akcjonariuszami są Scanmed SA(50% kapitału zakładowego) oraz Carint Investment SA. (50% kapitału zakładowego).

Spółka Carint Scanmed prowadzi od IV kw. 2010 r. w Szpitalu Św. Rafała placówkę kardiologii interwencyjnej (zabiegi ratujące życie i hospitalizacje planowe) dla pacjentów z obszaru południowego Krakowa.

Na dzień bilansowy spółka Carint Scanmed została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna i objęta metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Sprzedaż akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN

W dniu 13.07.2010 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich należących do Funduszu akcji w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Progress FIZAN”) - Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN.

Przedmiotem sprzedaży było 4.003.807 akcji imiennych zwykłych w VIS Investments Sp. z o.o. SKA, które zostały przeniesione na Fundusz za cenę równą 45,19 złotych za jedną akcję. Należność z tytułu sprzedaży będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

Transakcja miała na celu optymalizację podatkową przyszłych wpływów ze sprzedaży ww. nieruchomości. Na przeprowadzenie transakcji Emitent uzyskał zgodę Raiffeisen Bank Polska S.A., kredytodawcy spółki VIS Investment Sp. z o.o. SKA oraz zastawnika na akcjach w tej spółce.

Wartość transakcji i tym samym kwoty należnej wyniosła 180.932 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej, odpis wyniósł 24.947 tys. zł, co miało związek z planowaną sprzedażą przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA. nieruchomości w Warszawie przy ul. Kasprzaka.

Dla celów ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kwotę netto 155.985 tys. zł zaprezentowano jako krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

180 932	Kwota należna z tytułu sprzedaży
-24 947	Odpis aktualizujący
155 985	Wartość netto

Kontrakt z NFZ na lata 2011-2013

Na przełomie roku nastąpiła finalizacja II Etapu inwestycji w należącym do Grupy Scanmed Szpitalu Św. Rafała. Harmonogram prac był skoordynowany z konkursem na świadczenia finansowane przez NFZ na lata 2011-2013. Uzyskane kontrakty pozwalają oszacować łączne wpływy z ich realizacji przez Grupę Scanmed na łącznie ok. 40 mln zł w 2011 r. (wobec 22,8 mln zł w 2010 r.), z czego na kontrakty szpitalne przypada ok. 26 mln zł (wobec 9,6 mln zł odpowiednio).

Emisja Obligacji Funduszu

W grudniu 2010 r. Fundusz przeprowadził ofertę obligacji korporacyjnych. W dniu 23 grudnia 2010 r., Fundusz przydzielił inwestorom 500.000 (pięćset tysięcy) sztuk obligacji, stanowiących maksymalną liczbę ofertowanych papierów, o łącznej wartości nominalnej równej 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 100 PLN. Łączne wpływy z tytułu emisji Obligacji wyniosły 50.000.000 PLN. Obligacje zostały objęte przez inwestorów prywatnych, z których każdy objął Obligacje o wartości przekraczającej 205.000 PLN.

Okres zapadalności Obligacji wynosi 3 lata od dnia przydziału. Oprocentowanie Obligacji jest stałe. Obligacje są oprocentowane w wysokości 9,05% (dziewięć i 05/100 procenta) w skali roku (podstawa okresu odsetkowego wynosi 365 dni) od wartości nominalnej Obligacji. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co trzy miesiące.

Obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie:

- Hipoteki kaucyjnej łącznej na należącej do Mińska Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedziba w Warszawie nieruchomości lokalowej przy ul. Mińskiej 25 w

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Warszawie, na terenie dzielnicy Praga Południe wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działki nr ew. 23 i 31 usytuowane przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie na terenie dzielnicy Praga Południe. Ww. nieruchomości zostały poddane wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości lokalowych wynosi 16 512 710 zł. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego gruntu (działka 23 i 31) z uwzględnieniem kosztów rozbiórki budynków wynosi 16 064 535 zł,

- Hipoteki kaucyjnej na należącej do spółki Cracovia Property Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 53 086 m² położonej w Krakowie na terenie dzielnicy Podgórze. Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości dla aktualnego sposobu użytkowania wynosi 28 188 666 zł.

Fundusz zamierza przeznaczyć pozyskane środki na finansowanie następujących inwestycji:

- Inwestycja budowlana przy ul. Grochowskiej w Warszawie na terenie należącym do spółki zależnej Fabryka PZO polegająca na rewitalizacji dwóch budynków pofabrycznych oraz budowa jednego nowego budynku biurowego,
- Inwestycja związana z utworzeniem funduszu kapitałowego przy współpracy z Krajowym Funduszem Kapitałowym,
- Inne inwestycje nieruchomościowe, które mogą zostać częściowo sfinansowane ze środków pochodzących z emisji, w szczególności zaś inwestycje na terenie Soho Factory - pierwszy etap projektu obejmuje renowację zabytkowych budynków pofabrycznych na terenach warszawskiego Kamionka należących do SOHO Factory. Docelowo, na działce znajdującej się w posiadaniu spółki Soho Factory Sp. z o.o., planowana jest realizacja osiedla mieszkaniowo-biurowo-handlowego,
- Inwestycje w branży medycznej w ramach Grupy Scanmed – np.: rozwój usług z zakresu podstawowej opieki zdrowotnej (POZ) oraz rozwój Centrum kardiologii inwazyjnej Carint Scanmed,
- Inwestycje w branżę sprzedaży dóbr i usług konsumpcyjnych, w szczególności związanych z detalicznym rynkiem odzieżowym oraz rynkiem dóbr luksusowych.

Alokacja środków pozyskanych z emisji obligacji na poszczególne projekty powiązana będzie z kolejnością i zakresem realizacji konkretnych inwestycji, które zależą m.in. od przewidywanej efektywności oraz dostępności projektów. Fundusz dopuszcza możliwość pozyskania współinwestorów dla wybranych projektów oraz kredytowania zewnętrznego.

Fundusz zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu na rynku CATALYST w pierwszym półroczu 2011 r.

Sprzedaż części nieruchomości przez Mińską Development

W IV kw. 2010 r. dokonano sprzedaży części lokali użytkowych znajdujących się w budynku przy ulicy Mińskiej 25. W ramach tej transakcji dokonano sprzedaży części lokali użytkowych o łącznej powierzchni 1288,3 m² znajdujących się w budynku biurowym za łączną cenę 4.665 tys. zł. Zysk na tej transakcji wyniósł 581 tys. zł. Po przeprowadzeniu transakcji Mińska Development jest właścicielem 2893,88m² oraz 26,85% w powierzchni wspólnej Budynku.

Restrukturyzacja Kredytu VIS Investments SKA

W dniu 29 kwietnia 2010 r. VIS Investments Sp. z o.o. S.K.A. (ówcześnie spółka zależna Funduszu) podpisał z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów kredytowych, na podstawie których termin ostatecznej spłaty kredytów został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2013 r. W umowach kredytowych wprowadzono również możliwość przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 kwietnia 2015 r. na wniosek VIS Investments SKA, o ile nie wystąpi przypadek naruszenia umów kredytowych. Zmiany dotyczą: umowy kredytu zawartej w dniu 4 czerwca 2008 r. na podstawie której Bank udzielił VIS Investments SKA kredytu w wysokości 25.167.324,50 PLN oraz umowy kredytu zawartej w dniu 7 maja 2009 r., której przedmiotem było udzielenie VIS Investmentys SKA kredytu w wysokości 45.832.675,50 złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie objęcia emisji obligacji Emitenta.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Obecna struktura kredytu VIS - po zmianie dokonanej aneksami – zakłada spłatę kapitału w wysokości 5.000.000 PLN w terminie do 30 kwietnia każdego roku kalendarzowego, aż do terminu ostatecznej spłaty kredytu. W wyniku sprzedaży akcji spółki VIS Investments sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN, spółka ta utraciła status spółki zależnej od Funduszu.

Aktualne są jednak poręczenia Funduszu za zobowiązania tej spółki z ww. umów kredytowych. Fundusz posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Progress FIZAN.

68. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Emisja obligacji przez Scan Development

Scan Development wyemitował obligacje na okaziciela serii A w ilości 470 tys. sztuk, o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 47 mln zł, zabezpieczone na hipotecę nieruchomości Szpitala Św. Rafała. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Okres zapadalności Obligacji wynosi 3 lata od dnia przydziału. Oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 9,45% w skali roku (podstawa okresu odsetkowego wynosi 365 dni) od wartości nominalnej Obligacji. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co trzy miesiące.

Scan Development zamierza przeznaczyć pozyskane środki na finansowanie:

- Nabycia od Scanmed SA udziałów Scan Development celem umorzenia. W ramach zapłaty wynagrodzenia za umarżane udziały Scan Development dokona w imieniu Scanmed spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Scanmed przez PKO BP na podstawie umowy z dnia 2 października 2008r., którego saldo wynosi ok. 40 mln zł,
- Całkowitej spłaty pożyczek udzielonych Scan Development przez Scanmed S.A. - ok. 1.378 tys. zł;
- Nakładów inwestycyjnych dotyczących Szpitala św. Rafała w Krakowie- ok. 5.622 tys. zł.

Dzięki tej emisji, finansowanie inwestycji szpitalnej zostanie bezpośrednio powiązane z jego zabezpieczeniem oraz przepływami środków pieniężnych na obsługę zobowiązania. Jednocześnie Spółki z Grupy Scanmed działające w poszczególnych obszarach (opieka szpitalna, opieka ambulatoryjna i diagnostyka, zarządzanie nieruchomością) zyskają większą samodzielność finansową (eliminacja wzajemnych powiązań o charakterze zabezpieczeń kredytowych), co ułatwi pozyskiwanie inwestorów i realizację wartości przez Fundusz.

Scan Development zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu na rynku CATALYST w pierwszym półroczu 2011 r.

Nabycie udziałów w Browarze Gontyniec

W dniu 8 marca 2011 r. Fundusz objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Browar Gontyniec sp. z o.o. za 2.500 tys. zł, co da 50% udziałów w tej spółce oraz udzielił jej pożyczki pomostowej w tej samej wysokości – m.in. na sfinansowanie zakupu majątku browaru Czarnków od Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa. Przeprowadzona inwestycja pozwala na wejście w atrakcyjny i szybko rosnący segment lokalnych marek piwa o naturalnym procesie produkcji.

Spłata kredytu inwestycyjnego przez Scanmed SA

W dniu 16 marca 2011 r. Scanmed S.A. dokonał spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku PKO BP S.A. na podstawie umowy kredytu z dnia 02 października 2008 r. Saldo kredytu na dzień spłaty wynosiło ok. 40 mln złotych. Spłata kredytu spowodowała wygaśnięcie zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie kredytu, takich jak poręczenie cywilne Funduszu udzielone Scanmed S.A. do kwoty 8.000.000,00 PLN oraz pozostałych zabezpieczeń (hipoteka kaucyjna na nieruchomości na której

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

zlokalizowany jest Szpital św. Rafała, zastawy, przelewy wierzytelności na zabezpieczenie, pełnomocnictwa) udzielonych na zabezpieczenie kredytu.

Zmiany w kapitale spółki zależnej Next Media Sp. z o.o.

W dniu 25 stycznia 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Next Media (23 tys. udziałów). W 2011 r. została zawarta umowa sprzedaży przez osobę fizyczną na rzecz BL NFI 800 udziałów za łączną cenę 40 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31.12.2010 r. / za okres 12 miesięcy 2010 r.

Zatwierdzenie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 21 marca 2011 r.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2011 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
21 marca 2011 r.	Monika Hałupczak	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2011 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2011 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	