

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00-950 WARSZAWA, PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport kwartalny SAF- QSr 3/2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

2012-11-14
(data przekazania)

Za 3 kwartały roku obrotowego **2012** obejmujące okres od **2012-01-01** do **2012-09-30**

Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

(pełna nazwa i numer funduszu)

Black Lion NFI S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

NFI
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

03-808
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejscowość)

Mińska 25
(ulica) (numer)

(48 22) 323 19 00
(nr telefonu)

(48 22) 323 19 01
(numer faxu)

526-10-29-318
(NIP)

010964606
(REGON)

Raport kwartalny powinien być przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	30.09.2011 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	30.09.2011 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.
Przychody z inwestycji	15 222	73 652	50 209	3 629	17 790	12 424
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	75 500	98 327	72 058	17 998	23 750	17 830
Koszty i straty z inwestycji	-26 163	-22 317	-16 570	-6 237	-5 390	-4 100
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-85 898	-125 291	-86 704	-20 477	-30 263	-21 454
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-21 339	24 371	18 993	-5 087	5 887	4 700
Przychody finansowe	2 301	2 570	1 901	549	621	470
Koszty finansowe	-16 107	-16 958	-11 900	-3 840	-4 096	-2 945
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-35 145	9 983	8 994	-8 378	2 411	2 226
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-29 239	-3 234	2 757	-6 970	-781	682
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-29 591	2 755	7 200	-7 054	665	1 782
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 427	-12 262	-12 361	-817	-2 962	-3 059
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 344	-46 252	-36 871	559	-11 172	-9 123
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 195	-10 062	-14 814	4 099	-2 430	-3 666
Aktywa trwale	485 726	490 611	480 778	118 072	111 078	108 990
Aktywa obrotowe	210 035	190 889	201 846	51 056	43 219	45 758
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	407 576	428 022	435 252	99 075	96 908	98 670
Udziały niesprawujące kontroli	1 601	11 664	16 038	389	2 641	3 636
Zobowiązania długoterminowe	186 925	133 704	179 432	45 439	30 272	40 676
Zobowiązania krótkoterminowe	99 658	108 110	51 902	24 225	24 477	11 766
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,10	4,30	4,38	1,00	0,97	0,99
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,30	0,03	0,07	-0,07	0,01	0,02
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,30	0,03	0,07	-0,07	0,01	0,02
Liczba akcji na dzień bilansowy	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650

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 30.09.2012 r. i na dzień 30.09.2011 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 99 433 650 za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. i za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Poszczególne pozycje zostały wyrażone w tysiącach złotych, chyba że stwierdzono inaczej.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2012 r.	31.12.2011 r.	30.09.2011 r.
A	Aktywa trwałe	485 726	490 611	480 778
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	36 959	48 474	61 734
A.2	Wartość firmy	32 526	31 126	32 884
A.3	Inne wartości niematerialne	2 584	3 076	2 689
A.4	Inwestycje w nieruchomości	395 301	394 762	371 981
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 144	3 573	1 172
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	5 350	3 506	4 644
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0	0	281
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	5 350	3 506	4 363
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 328	5 833	5 384
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	3 534	261	290
B	Aktywa obrotowe	210 035	190 889	201 846
B.1	Zapasy	11 041	3 284	4 816
B.2	Należności handlowe	9 860	8 537	15 376
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	24	307	221
B.4	Pozostałe należności	4 079	3 663	6 662
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	150 679	163 806	157 553
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 295	1 017	1 212
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 087	1 004	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	5 151	5 391	2 941
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	143 146	156 394	153 400
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	7 545	597	1 993
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 807	10 695	15 225
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	695 761	681 500	682 624

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2012 r.	31.12.2011 r.	30.09.2011 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	407 576	428 022	435 252
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	367 515	335 805	338 591
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	28 028	80 184	84 628
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	57 619	77 429	77 428
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-29 591	2 755	7 200
D	Udziały niesprawujące kontroli	1 601	11 664	16 038
C+D	Razem kapitał własny	409 177	439 686	451 290
E	Zobowiązania długoterminowe	186 925	133 704	179 432
E.1	Kredyty i pożyczki	7 602	4 739	5 062
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 473	29 704	22 356
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	308	308	297
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	155 542	98 953	151 717
F	Zobowiązania krótkoterminowe	99 658	108 110	51 902
F.1	Zobowiązania handlowe	10 920	16 139	18 776
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1	256	285
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 858	59 819	11 029
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2 645	3 703	622
F.5	Kredyty i pożyczki	21 852	22 279	15 728
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	13 382	5 914	5 462
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	286 583	241 814	231 334
C+D+E+F	Suma pasywów	695 760	681 500	682 624
	Wartość księgowa	407 576	428 022	435 252
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	99 433 650	99 433 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,10	4,30	4,38

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2012 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2011 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody i zyski, w tym:		25 348	90 722	171 979	44 645	122 267
A	Przychody i zyski z inwestycji	1 396	15 222	73 652	14 028	50 209
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	651	0	0
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-285	532	969	288	704
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	17	63	33	201
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-51	0	0	-156	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	71 609	13 863	49 304
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	1 732	14 673	360	0	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	23 952	75 500	98 327	30 617	72 058
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	2 242	3 015	3 015
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 592	71 856	91 899	24 384	64 042
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 360	3 644	4 186	3 218	5 001
A+B	Przychody netto razem	25 348	90 722	171 979	44 645	122 267
Koszty i straty, w tym:						
Koszty i straty z inwestycji		-3 743	-26 163	-22 317	-6 121	-16 570
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0		0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-181	-181	-382	-256	-324
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-45	-230	-634	0	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-14 288	-6 018	-1 823	-4 183
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-3 502	-11 464	-14 242	-4 042	-11 068
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	0	-2	-6	-1	-5
C.7.2	- usługi obce	-3 103	-9 799	-12 050	-3 492	-9 412
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-159	-548	-935	-230	-762
C.7.4	- podatki i opłaty	-130	-554	-741	-228	-564
C.7.5	- amortyzacja	0	-7	-6	-1	-4
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-110	-554	-504	-90	-321
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-15	0	-1 041	0	-995
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-25 097	-85 898	-125 291	-32 575	-86 704
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-25 074	-84 922	-120 782	-31 352	-84 580
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-2 087	-2 321	-2 321
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-4 134	-13 049	-20 035	-4 791	-12 298
D.1.3	- usługi obce	-10 166	-35 656	-47 230	-11 043	-32 952
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-7 817	-25 234	-34 135	-8 309	-24 887
D.1.5	- podatki i opłaty	-620	-2 948	-5 757	-1 696	-3 852
D.1.6	- amortyzacja	-1 530	-5 246	-7 622	-2 096	-5 713
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-807	-2 789	-3 916	-1 096	-2 557
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	-1 758	0	0
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	50	-500	-61	200	106
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-73	-476	-2 690	-1 423	-2 230
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-3 492	-21 339	24 371	5 949	18 993

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończonych 30.09.2012 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	3 miesiące zakończonych 30.09.2011 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.
F	Przychody finansowe	656	2 301	2 570	474	1 901
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	651	2 263	2 346	431	1 852
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	5	38	224	43	49
G	Koszty finansowe	-4 278	-16 107	-16 958	-4 296	-11 900
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-3 914	-15 329	-16 212	-3 969	-10 910
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-364	-778	-746	-327	-990
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-7 114	-35 145	9 983	2 127	8 994
J	Podatek dochodowy	-859	5 906	-13 217	-283	-6 237
J.1	- część bieżąca	-26	-435	-380	-254	-415
J.2	- część odroczonego	-833	6 341	-12 837	-29	-5 822
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-7 973	-29 239	-3 234	1 844	2 757
	<i>Działalność zaniechana</i>					
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-7 973	-29 239	-3 234	1 844	2 757
N	Udziały niesprawujące kontroli	-1 344	352	-5 989	-185	-4 443
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	-6 629	-29 591	2 755	2 029	7 200
	<i>Pozostały zysk/(strata) całkowita</i>					
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0
	Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
	Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)	0	0	0	0	0
	Pozostałe zmiany	0	0	-22	0	-23
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0	-22	0	-23
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-7 973	-29 239	-3 256	1 844	2 734
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	-7 973	-29 239	-3 234	1 844	2 757
	- właścicieli jednostki dominującej	-6 629	-29 591	2 755	2 029	7 200
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-1 344	352	-5 989	-185	-4 443
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	-7 973	-29 239	-3 256	1 844	2 734
	- właścicieli jednostki dominującej	-6 629	-29 591	2 733	2 029	7 177
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-1 344	352	-5 989	-185	-4 443
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		99 433 650	99 433 650		99 433 650
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,30	0,03		0,07
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,30	0,03		0,07

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	12 033	366 558	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	-23	0	-23	0	-23
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	-57 281	106 742	0	428 052	16 845	444 897
Emisja akcji	0	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	29 314	-29 314	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie i sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	3 636	3 636
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	7 200	7 200	-4 443	2 757
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	12 033	366 558	-27 967	77 428	7 200	435 252	16 038	451 290

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE 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 niesprawnym kontrolom	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	12 033	366 558	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
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	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
Emisja akcji	0	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	29 314	-29 314	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	-2 786	0	0	-2 786	0	-2 786
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-2 098	-2 098
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	2 906	2 906
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-22	2 755	2 733	-5 989	-3 256
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	12 033	366 558	-30 753	77 429	2 755	428 022	11 664	439 686

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE 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
9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	12 033	366 558	-30 753	80 184	0	428 022	11 664	439 686
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	-30 753	80 184	0	428 022	11 664	439 686
Emisja akcji	0	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	22 565	-22 565	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	10 424	0	0	10 424	0	10 424
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	-1 279	0	0	-1 279	0	-1 279
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-235	-235
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-10 180	-10 180
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-29 591	-29 591	352	-29 239
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	12 033	366 558	957	57 619	-29 591	407 576	1 601	409 177

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończony 30.09.2012 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	3 miesiące zakończony 30.09.2011 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.
A.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-6 629	-29 591	2 755	2 029	7 200
II.	Korekty razem	930	26 164	-15 017	4 003	-19 561
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	-1 344	352	-5 989	-185	-4 443
2	Amortyzacja	1 530	5 253	7 628	2 097	5 717
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	285	-532	-969	-288	-704
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	232	181	382	412	324
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 676	13 820	13 927	3 791	9 975
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-1 688	-286	-66 987	-12 089	-45 691
8	Zmiana stanu rezerw	-740	-7 840	15 186	261	6 265
9	Zmiana stanu zapasów	-4 829	-7 765	-2 018	-1 510	-1 116
10	Zmiana stanu należności	-2 575	-9 548	-4 001	-5 998	-8 865
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 263	29 257	26 706	16 475	18 209
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 290	-1 138	-1 685	1 037	-231
13	Inne korekty	4 410	4 410	2 803	0	999
III.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 699	-3 427	-12 262	6 032	-12 361
B.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 914	-4 424	-24 829	-17 000	-20 343
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-1 307	-4 150	-9 178	-2 278	-7 909
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-76	-476	0	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-687	13 886	-10 811	-2 629	-7 188
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-524	-3 325	-6 013	-2 139	-4 863
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	261	830	2 130	310	1 500
7	Udzielenie i spłata pożyczek	75	3	-3 206	-67	-3 720
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	5 655	-20	5 652
IV.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 172	2 344	-46 252	-23 823	-36 871
C.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej					
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0
2	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	4 279	8 651	-30 100	13 094	-45 513
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	9 247	25 362	41 874	-1 937	41 937
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-6 162	-14 191	-14 903	-2 959	-10 325
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-876	-2 549	-6 755	-153	-754
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	687	-78	-178	-159	-159
V.	Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	7 175	17 195	-10 062	7 886	-14 814
D.	Przeplýwy pieniężne netto razem	-4 696	16 112	-68 576	-9 905	-64 046
E.	Środki pieniężne na początek okresu	31 503	10 695	79 271	25 130	79 271
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	26 807	26 807	10 695	15 225	15 225

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	Akcje notowane	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	234	3 573	1 017	306	1 004	159 360	165 494
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	1 008	585	1 611	83	7 684	10 971
- zakup	0	476	463	1 611	0	2 374	4 924
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	532	122	0	83	5 310	6 047
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	-1 437	-307	-1 101	0	-19 598	-22 443
- sprzedaż	0	-1 437	-5	-1 101	0	0	-2 543
- zbycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	-302	0	0	-19 598	-19 900
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	234	3 144	1 295	816	1 087	147 446	154 022

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skróconego 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	3 144
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 350
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 295
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 087
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	143 146
Portfel inwestycyjny, razem		154 022

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Wartość	Kategoria aktywów finansowych
234	Udziały mniejszościowe
234	razem
3 144	Akcje Browaru Gontyniec (j. stowarzyszona)
3 144	razem
534	Próchnik SA
191	Akcje Bytom SA
570	Akcje Orzeł Biały SA
1 295	razem
12	Udziały Polmot Holding
1	Udziały TARPAN Sp. z o.o.
5	Akcje Huta Stalowa Wola SA
160	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.
83	Międzyrzecze Sp. z o.o.
25	AMBL SKA SKA
20	Wkład komplementariusza do VIS SKA
500	Udziały w PBS Bank Podkarpacki
10	Medrun Opieka Domowa
816	razem
1 087	Weksle
1 087	razem
4 588	Certyfikaty Progress FIZAN
142 858	Należność od Progress FIZAN (z tytułu zbycia akcji VIS SKA i Browaru Gontyniec do Progress FIZAN)
147 446	razem
154 022	razem cały portfel

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
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 i stowarzyszonych	wartość bilansowa	0	0	0	3 144
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	502
	wartość godziwa	0	0	0	3 144
	wartość rynkowa	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Akcje notowane	wartość bilansowa	1 295	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 656	0	0	0
	wartość godziwa	1 295	0	0	0
	wartość rynkowa	1 295	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	816
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 289
	wartość godziwa	0	0	0	816
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	1 087
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 736
	wartość godziwa	0	0	0	1 087
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	147 446
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	193 495
	wartość godziwa	0	0	0	147 446
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 295	0	0	152 727
	wartość według ceny nabycia	1 656	0	0	205 102
	wartość godziwa	1 295	0	0	152 727
	wartość rynkowa	1 295	0	0	0

Portfel inwestycyjny	
1 295	Akcje notowane
152 727	Pozostałe
154 022	Portfel inwestycyjny, razem

POZOSTAŁE WYBRANE DANE FINANSOWE na 30.09.2012 r. / za 9 miesięcy 2012 r.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy - nazwa spółki	30.09.2012 r.
Grupa Scanmed Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed)	28 508
Next Media	1 859
Fashion Group	753
Medrun	1 400
Pozostałe spółki	6
Wartość firmy, razem	32 526

Wartość firmy na początek okresu	31 126
- nabycie kontroli nad Medrun	1 400
Wartość firmy na koniec okresu	32 526

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	30.09.2012 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	166 968
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 540
Fabryka PZO Sp. z o.o.	52 342
Mińska Development Sp. z o.o.	33 501
Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym)	104 950
Nieruchomości inwestycyjne, razem	395 301

Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	394 762
- poniesione nakłady inwestycyjne	2 405
- pozostałe zmiany (skutki pozostałych transakcji)	-1 866
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	395 301

NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30.09.2012 r.
Należności handlowe brutto, razem	10 944
Odpisy aktualizujące	-1 084
Należności handlowe netto, razem	9 860

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	30.09.2012 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	1 455
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	373
Należności od pracowników	93
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	1 424
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	5
Pozostałe	729
Należności krótkoterminowe brutto, razem	4 079
Odpisy aktualizujące	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 079

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek udzielonych przez Grupę	30.09.2012 r.
Browar Gontyniec	2 848
ThinkTank	1 820
Pozostałe pożyczki	483
Razem, pożyczki udzielone	5 151

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2012 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	1 143
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (I. operacyjny dla celów podatkowych)	10
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	468
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	205
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	3 925
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	73
Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	435
Pozostałe	69
Stan na dzień bilansowy	6 328

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

KREDYTY I POŻYCZKI	30.09.2012 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	5 574
Pożyczki	2 028
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	7 602
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	13 019
Kredyty bankowe	7 664
Pożyczki	1 169
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	21 852

Specyfikacja kredytów długoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 03.09.2012 r w Alior Bank	300
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	1 648
Kredyt z dnia 15.02.2012 r. w banku Getin Noble Bank SA	3 626
Kredyty bankowe długoterminowe, razem	5 574

Specyfikacja kredytów krótkoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 18.08.2011 r. w banku SGB-Bank	6 500
Kredyt z dnia 31.08.2012 r. w Alior Bank	85
Kredyt w Alior Bank	215
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	864
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem	7 664

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym / cash pool	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 28.03.2012 r. w BGŻ o/operacyjny w Krakowie	1 520
Kredyt w systemie cash pool	11 499
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem	13 019

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 31.05.2012 r. w BRE	64
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	80
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	80
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	56
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	98
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	151
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	1 306
Pożyczka udzielona osobie fizycznej	193
Pożyczki długoterminowe, razem	2 028

Specyfikacja pożyczek krótkoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 08.02.2012 r. zaciągnięta od Carint Investment	1 050
Pożyczka z dnia 31.05.2012 r. w BRE	6
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	22
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	21
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	13
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	23
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	34
Pożyczki krótkoterminowe, razem	1 169

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	30.09.2012 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	64 674
- zobowiązania wekslowe	11 692
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	79 174
- pozostałe	2
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	155 542

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2012 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	40 029
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 982
- zobowiązania inwestycyjne	2 267
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	2 286
- zobowiązania wobec pracowników	1 597
- otrzymane kaucje	501
- pozostałe	1 196
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	50 858

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.09.2012 r.
a) do 1 roku	2 982
b) powyżej 1 roku do 5 lat	79 174
c) powyżej 5 lat	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	82 156

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje B i C nabyte przez SGB-Bank	64 674
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	11 692
Razem	76 366

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje nabyte przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA	39 029
Odsetki od obligacji B i C	1 000
Razem	40 029

Zobowiązania długoterminowe zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

REZERWY

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2012 r.
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l. operacyjny dla celów podatkowych)	2
Naliczone i nieotrzymane odsetki	1 915
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	343
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	19 999
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	983
Przychody nie zafakturowane z tyt. nadwykonań i świadczeń nielimitowanych	231
Pozostałe	0
Stan na dzień bilansowy	23 473

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30.09.2012 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	108
Rezerwa na postępowanie sądowe	200
Pozostałe	0
Rezerwy długoterminowe, razem	308

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2012 r.
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	348
Rezerwa na sprawy sporne	164
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	2 000
Pozostałe	133
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 645

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	9 miesięcy 2012 r.
Rozwiązanie rezerw na straty, roszczenia sporne i inne koszty	1 240
Otrzymane odszkodowania	25
Otrzymane darowizny	19
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	453
Zwrot podatku PCC	192
Rozliczenie wniesionego aportu do Medrun	110
Enion - transformator sprzedaż z budynkiem (odpis)	181
Wynik na leasingu zwrotnym - odpis za dany okres	295
Pozostałe	1 129
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	3 644

D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	9 miesięcy 2012 r.
Umorzenie należności	-43
Przekazane darowizny	-6
Koszty podlegające refakturowaniu	-269
Wynik na leasingu zwrotnym - odpis za dany okres	-158
Pozostałe	0
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-476

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

F. PRZYCHODY FINANSOWE	9 miesięcy 2012 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	2 263
Dywidendy	893
Odsetki od udzielonych pożyczek	647
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	84
Odsetki od lokat bankowych długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight	637
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	2
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	38
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	11
Odsetki budżetowe do zwrotu	0
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	27
Przychody finansowe, razem	2 301

G. KOSZTY FINANSOWE	9 miesięcy 2012 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-15 329
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-1 095
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-9 567
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-4 553
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-114
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-778
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-161
Odsetki budżetowe	-108
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool służących finansowaniu działalności operacyjnej	-448
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	-12
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-49
Koszty finansowe, razem	-16 107

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY Z INWESTYCJI

A.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI	9 miesięcy 2012 r.
Zysk na sprzedaży udziałów w Carint Scanmed	14 563
Pozostałe	110
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	14 673

C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	9 miesięcy 2012 r.
Wycena certyfikatów Progress FIZAN	-1 040
Wycena należności od Progress FIZAN (z tytułu zbycia akcji VIS SKA i Browaru Gontynec do Progress FIZAN)	-13 248
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-14 288

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe</i>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 350	5 350
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	3 144	3 144
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 295	1 295
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	143 146	143 146
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 087	1 087
Pożyczki udzielone	5 151	5 151
Należności handlowe i pozostałe	13 963	13 963
Środki pieniężne i ekwiwalenty	26 807	26 807
Razem	199 943	199 943
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	230 702	230 702
Kredyty i pożyczki	29 454	29 454
Razem	260 156	260 156

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	30.09.2011 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	30.09.2011 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.
I. Przychody z inwestycji	17 034	46 265	38 350	4 061	11 175	9 489
II. Wynik z inwestycji netto	-27 612	6 528	10 725	-6 582	1 577	2 654
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 381	2 210	4 534	1 760	534	1 122
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 231	8 738	15 259	-4 823	2 111	3 776
V. Zysk (strata) brutto	-20 231	8 738	15 259	-4 823	2 111	3 776
VI. Zysk (strata) netto	-19 690	8 068	14 868	-4 694	1 949	3 679
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 588	-65 702	-63 196	-4 193	-15 870	-15 637
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 942	-2 488	-1 818	4 039	-601	-450
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-646	-68 190	-65 014	-154	-16 471	-16 087
X. Aktywa razem	546 798	541 677	542 029	132 918	122 640	122 876
XI. Zobowiązania i rezerwy	149 898	125 087	118 639	36 438	28 321	26 895
XII. Kapitał własny (aktywa netto)	396 900	416 590	423 390	96 480	94 319	95 981
XIII. Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	2 925	2 724	2 728
XIV. Liczba akcji Funduszu na dzień bilansowy	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650
XV. Średnia ważona liczba akcji	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650	99 433 650

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba wynosiła 99 433 650 na dzień 30.09.2012 r. i na dzień 30.09.2011 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 99 433 650 za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. i za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Poszczególne pozycje zostały wyrażone w tysiącach złotych, chyba że stwierdzono inaczej.

JEDNOSTKOWY BILANS

BILANS	30.09.2012 r.	31.12.2011 r.	30.09.2011 r.
AKTYWA			
A. Portfel inwestycyjny	502 916	461 684	456 070
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	33 221	18 979	18 140
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych notowanych w regulowanym i nieregulowanym obrocie	31 926	17 962	16 928
4. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 295	1 017	1 212
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	469 695	442 705	437 930
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	0
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	234	234	234
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	312 777	273 226	272 489
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	2 784	1 776	0
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	268	268	268
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	6 186	7 841	7 716
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	147 446	159 360	157 223
B. Należności	42 287	72 184	71 708
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez odsetek)	35 353	65 459	66 273
2. Należności z tytułu nabycia / sprzedaży / umorzenia papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 424	1 424	1 424
3. Należności z tytułu odsetek (w tym od pożyczek)	4 812	4 805	3 604
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Pozostałe należności	698	496	407
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161	807	3 983
D. Inne aktywa	357	124	108
1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe	2	52	5
2. Rozliczenia międzyokresowe	355	72	103
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	345	71	81
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	10	1	22
3. Pozostałe	0	0	0
E. Wartość firmy z wyceny	1 077	6 878	10 160
AKTYWA RAZEM	546 798	541 677	542 029

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

BILANS	30.09.2012 r.	31.12.2011 r.	30.09.2011 r.
I. Zobowiązania	146 211	121 209	115 146
1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	116 774	90 099	90 096
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	12	15	16
3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	28 289	29 604	23 825
4. Pozostałe zobowiązania	1 136	1 491	1 209
II. Rozliczenia międzyokresowe	2 672	2 596	2 520
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 672	2 596	2 520
1.1. Długoterminowe	0	0	0
1.2. Krótkoterminowe	2 672	2 596	2 520
III. Rezerwy	1 015	1 282	973
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 015	1 282	973
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem	149 898	125 087	118 639
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	396 900	416 590	423 390
F. Kapitał własny	396 900	416 590	423 390
1. Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-113 314	-113 314	-113 314
3. Kapitał zapasowy	503 443	503 443	503 443
4. Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwowy	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	14 428	6 360	6 360
- zrealizowany zysk (strata)	-107 926	-76 359	-76 085
- niezrealizowany zysk (strata)	122 354	82 719	82 445
6. Zysk (strata) netto, w tym:	-19 690	8 068	14 868
- zrealizowany zysk (strata) netto	-32 728	-31 567	-18 781
- niezrealizowany zysk (strata) netto	13 038	39 635	33 649
Wartość aktywów netto	396 900	416 590	423 390
Liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	99 433 650	99 433 650
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,99	4,19	4,26

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30.09.2012 r.	9 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2011 r.	9 miesięcy 2011 r.
A. Przychody z inwestycji	-171	17 034	46 265	10 703	38 350
1. Udział w wyniku finansowym netto	-1 197	13 219	40 017	8 833	33 973
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-912	12 687	40 017	8 833	33 973
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-285	532	0	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	0	0	0	0
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	1 026	3 815	6 248	1 870	4 377
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	80	377	157	48	153
C. Koszty operacyjne	-5 935	-20 351	-24 500	-6 152	-17 549
1. Koszty działania funduszu	-5 935	-20 344	-24 494	-6 151	-17 545
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2 106	-6 503	-8 887	-2 248	-6 629
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-225	-1 151	-1 736	-406	-1 207
1.3. Usługi prawne	-135	-740	-727	-189	-498
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-330	-1 266	-1 460	-323	-774
1.5. Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-2 490	-7 073	-8 610	-2 051	-6 028
1.6. Ujemne różnice kursowe	0	0	-4	0	-2
1.7. Pozostałe koszty	-649	-3 611	-3 070	-934	-2 407
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	-7	-6	-1	-4
D. Pozostałe koszty operacyjne	-4 490	-4 583	-131	-50	-131
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	7 671	-20 089	-15 263	-3 524	-10 098
F. Wynik z inwestycji netto	-2 845	-27 612	6 528	1 025	10 725
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-1 686	7 381	2 210	-379	4 534
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-1 454	7 562	2 592	33	4 858
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-232	-181	-382	-412	-324
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 531	-20 231	8 738	646	15 259
I. Zysk (strata) brutto	-4 531	-20 231	8 738	646	15 259
J. Podatek dochodowy	-107	541	-670	-172	-391
a) część bieżąca	0	0	-46	10	-86
b) część odroczone	-107	541	-624	-182	-305
K. Zysk (strata) netto, w tym:	-4 638	-19 690	8 068	474	14 868
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-3 494	-32 728	-31 567	-7 947	-18 781
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 144	13 038	39 635	8 421	33 649
Zysk (strata) netto		-19 690	8 068		14 868
Średnioważona liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		99 433 650	99 433 650		99 433 650
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)		-0,20	0,08		0,15

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30.09.2012 r.	9 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2011 r.	9 miesięcy 2011 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Wpływy	297	9 880	19 408	2 727	11 377
1. Odsetki	9	1 996	1 956	709	1 755
2. Dywidendy i udziały w zyskach	23	23	18	18	18
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	18	0	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5	1 583	8 452	236	7 772
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	250	5 926	8 798	1 698	1 698
9. Inne wpływy operacyjne	10	334	184	66	134
II. Wydatki	-9 728	-27 468	-85 110	-16 885	-74 573
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-2 123	-6 548	-8 842	-2 235	-6 583
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-292	-2 390	-2 394	0	-1 314
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-175	-984	-630	-132	-517
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0	0
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych	-596	-1 199	-10 793	-2 637	-7 254
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-76	-476	0	0	0
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-528	-4 197	-13 366	-2 375	-12 634
8. Udzielone pożyczki	-5 315	-9 105	-46 188	-8 160	-43 490
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-623	-2 569	-2 897	-1 346	-2 781
- rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne	-249	-891	-1 423	-407	-1 103
- pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami)	-374	-1 678	-1 474	-939	-1 678
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 431	-17 588	-65 702	-14 158	-63 196
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	7 612	32 927	13 000	9 356	9 356
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0
2. Kredyty	5 612	5 612	11 322	7 693	7 693
3. Pożyczki	0	2 000	1 678	1 663	1 663
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 000	25 315	0	0	0
II. Wydatki	-6 091	-15 985	-15 488	-4 042	-11 174
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0
3. Spłaty pożyczek i kredytów	-2 350	-9 426	-1 780	0	-102
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-1 000	-5 000	-2 000	-5 000
5. Odsetki	-3 741	-5 559	-8 708	-2 042	-6 072
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 521	16 942	-2 488	5 314	-1 818
C. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 910	-646	-68 190	-8 844	-65 014
E. Środki pieniężne na początek okresu	8 071	807	68 997	12 827	68 997
F. Środki pieniężne na koniec okresu	161	161	807	3 983	3 983

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	9 miesięcy 2011 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	416 590	408 522	408 522
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 033	12 033	12 033
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisji akcji	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 033	12 033	12 033
2. Akcje własne na początek okresu	-113 314	-113 314	-113 314
2.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-113 314	-113 314	-113 314
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	503 443	503 443	503 443
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
- sprzedaż akcji własnych	0	0	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	503 443	503 443	503 443
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- aktualizacji wyceny	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	0	0
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 360	3 518	3 518
6.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 360	3 518	3 518
6.1.1. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-76 359	1 298	1 298
a) zwiększenia (z tytułu):	8 997	17 854	17 854
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	8 997	3 091	3 091
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	14 763	14 763
b) zmniejszenia (z tytułu):	-40 564	-95 511	-95 237
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	-40 564	-95 237	-63 980
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-274	0
- pokrycie straty 2010 r.			-31 257
6.1.2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu, w tym:	-107 926	-76 359	-76 085
a) zrealizowany zysk z lat ubiegłych	110 069	101 072	101 072
b) zrealizowana strata z lat ubiegłych	-217 995	-177 431	-177 157
6.1.3. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	82 719	2 220	2 220
a) zwiększenia (z tytułu):	57 656	95 359	95 085
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	57 656	95 085	95 085
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	274	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	-18 021	-14 860	-14 860

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	9 miesięcy 2011 r.
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	-18 021	-97	-97
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-14 763	-14 763
6.1.4. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	122 354	82 719	82 445
a) niezrealizowany zysk z lat ubiegłych	140 395	82 739	82 542
b) niezrealizowana strata z lat ubiegłych	-18 041	-20	-97
6.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 428	6 360	6 360
7. Wynik netto	-19 690	8 068	14 868
a) zysk netto	45 474	66 653	51 374
- zrealizowany	11 754	8 997	9 388
- niezrealizowany	33 720	57 656	41 986
b) strata netto	-65 164	-58 585	-36 506
- zrealizowana	-44 482	-40 564	-28 169
- niezrealizowana	-20 682	-18 021	-8 337
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	396 900	416 590	423 390

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE JEDNOSTKOWEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały mniejszościowe	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	234	1 017	291 188	1 776	268	7 841	159 360	461 684
a. Zwiększenia	0	813	57 386	1 008	1 101	375	7 684	68 367
- wyceny	0	350	12 687	532	0	375	5 310	19 254
- nabycia	0	463	44 699	476	1 101	0	2 374	49 113
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe (m.in. zmiana statusu spółki)	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	0	-535	-3 871	0	-1 101	-2 030	-19 598	-27 135
- wyceny	0	-529	-1 454	0	0	0	-19 598	-21 581
- sprzedaży	0	-6	-2 417	0	-1 101	-2 030	0	-5 554
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe (m.in. wyodrębnienie wartości firmy, zmiana statusu spółki)	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	234	1 295	344 703	2 784	268	6 186	147 446	502 916

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW JEDNOSTKOWEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	234
	wartość według ceny nabycia	0	0	8 080
	wartość godziwa	0	0	234
	wartość rynkowa	0	0	0
Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	wartość bilansowa	1 295	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 656	0	0
	wartość godziwa	1 295	0	0
	wartość rynkowa	1 295	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	312 777
	wartość według ceny nabycia	0	0	199 091
	wartość godziwa	0	0	312 777
	wartość rynkowa	0	0	37 167
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	0	0	2 784
	wartość według ceny nabycia	0	0	502
	wartość godziwa	0	0	2 784
	wartość rynkowa	0	0	0

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	268
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	741
	wartość godziwa	0	0	0	268
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	6 186
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 736
	wartość godziwa	0	0	0	6 186
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	147 446
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	193 496
	wartość godziwa	0	0	0	147 446
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 295	0	31 926	469 695
	wartość według ceny nabycia	1 656	0	30 663	408 646
	wartość godziwa	1 295	0	31 926	469 695
	wartość rynkowa	1 295	0	37 167	0

Portfel inwestycyjny	
1 295	Akcje notowane na GPW
31 926	Akcje Scanmed Multimedis S.A.
469 695	Pozostałe aktywa finansowe
502 916	Portfel inwestycyjny, razem

Dłużne papiery wartościowe							
Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość historyczna (w cenie nabycia)	Należne odsetki na dzień bilansowy	Aktualizacja wartości	Wartość bilansowa
Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 obligacja serii A o nr 1	2013-12-31	6 000	6 000	186	0	6 186
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie Sp. z o.o. w upadłości	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	736	300	-1 036	0
Razem			7 000	6 736	486	-1 036	6 186

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Pozostałe akcje i udziały					
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów
1.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	254	160
2.	Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	156	83
3.	Bytom SA	Bytom	produkcja i handel odzieży	681 070	191
4.	Orzeł Biały SA	Bytom	recykling zużytych akumulatorów	30 000	570
5.	Próchnik SA	Łódź	handel odzieży	2 669 642	534
6.	AMBL SKA SKA	Warszawa	działalność finansowo-inwestycyjna	24 900	25
7.	ST Group SA	Wrocław	informatyka i telekomunikacja	45 000	0
Pozostałe akcje i udziały, razem					1 563

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH – dane podstawowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji /udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy / inne udziały w zyskach
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	9 409 319	0	0	0	0	71,92	71,92	0	0
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	zależna	8 270 782	30 663	1 264	31 927	37 167	71,92	71,92	0	0
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	zależna	13 365	32 118	31 399	63 517	0	100,00	100,00	0	0
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	51,00*	51,00*	0	0
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	71,92	71,92	0	0
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	71,92	71,92	0	0
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	71,92	71,92	0	0
8	Medrun Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	51,00*	51,00*	0	0
9	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	1 000	50	-50	0	0	100,00	100,00	0	0
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	15 254	30 698	0	100,00	100,00	0	0
11	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

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji /udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy / inne udziały w zyskach
12	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	17 377	34 676	0	100,00	100,00	0	0
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	34 133	132 334	0	100,00	100,00	0	0
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	17 962	51 213	0	100,00	100,00	0	0
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	1 000	0	153	153	0	100,00	100,00	0	0
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100	6	-6	0	0	100,00	100,00	0	0
17	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
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	34 049	1 702	-1 702	0	0	87,75	87,75	0	0
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	1 800	1 010	-970	40	0	60,00	60,00	0	0

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji /udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy / inne udziały w zyskach
20	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100	10	135	145	0	100,00	100,00	0	0
RAZEM						254 758	89 945	344 703					

*udział *Scanmed Multimedis SA* w aktywach netto *Akamedik Services Sp. z o.o.* oraz *Medrun Sp. z o.o.*

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

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH– dane finansowe za okres objęty sprawozdaniem finansowym

Dane finansowe: RZIS / aktywa i zobowiązania / łączne aktywa netto

Lp	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Koszty i straty	Wynik z działalności operacyjnej	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto	Aktywa trwale	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny ogółem
1	Scanmed S.A.	41 363	-39 188	2 175	1 159	149	20 585	7 571	28 156	9 451	23 846	33 297	-5 141
2	Scanmed Multimedis SA	32 690	-30 894	1 796	1 669	1 291	47 304	8 345	55 649	4 037	6 527	10 564	45 085
3	Scan Development Sp. z o.o.	7 843	-3 162	4 681	-1 209	4 833	111 578	26 236	137 814	69 894	4 403	74 297	63 517
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	487	-583	-96	-138	-138	265	293	558	107	625	732	-174
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	430	-367	63	63	54	2	85	87	0	39	39	48
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	0	-4	-4	-4	-4	0	2	2	0	5	5	-3
7	Scanrent Sp. z o.o.	729	-700	29	29	23	3 799	564	4 363	0	518	518	3 845
8	Medrun Sp. z o.o.	4 682	-5 684	-1 002	-1 071	-1 071	913	671	1 584	364	1 515	1 879	-295
9	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-4	-4	-6	-6	0	36	36	0	55	55	-19
10	CT Żuraw S.A. do dnia zbycia*	2 426	-2 434	-8	-357	-258	12 812	1 136	13 948	1 863	10 643	12 506	1 442
11	Cracovia Property Sp. z o.o.	681	-687	-6	-272	-125	39 022	686	39 708	3 763	5 247	9 010	30 698
12	Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 019	-1 475	-456	-1 175	-1 407	52 657	227	52 884	10 033	6 928	16 961	35 923
13	Mińska Development Sp. z o.o.	1 063	-1 432	-369	-240	-190	33 658	17 655	51 313	15 886	751	16 637	34 676
14	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	3 499	-6 295	-2 796	-4 418	-3 473	170 513	13 546	184 059	40 210	11 515	51 725	132 334
15	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	18	-1 453	-1 435	-735	-861	36 482	15 754	52 236	1 018	5	1 023	51 213
16	Fellow Sp. z o.o.	2	-30	-28	-89	-89	510	5 306	5 816	0	5 663	5 663	153
17	BL Sp. z o.o.	0	-5	-5	-5	-5	0	7	7	0	14	14	-7

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie 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
18	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	2	-1 411	-1 409	-1 411	-1 411	35 923	1	35 924	0	32	32	35 892
19	Next Media Sp. z o.o.	3 535	-3 529	6	-140	-140	61	1 355	1 416	1 864	1 187	3 051	-1 635
20	Fashion Group Sp. z o.o.	922	-834	88	79	79	14	531	545	193	283	476	69
21	Kalder A Sp. z o.o.	2 226	-2 115	111	111	90	0	452	452	0	308	308	144
RAZEM		103 617	-102 286	1 331	-8 160	-2 659	566 098	100 459	666 557	158 683	80 109	238 792	427 765

*dane finansowe CT Żuraw do dnia zbycia

Dane finansowe: Specyfikacja aktywów netto

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1	Scanmed S.A.	-5 141	9 409	0	-14 699	149
2	Scanmed Multimedias SA	45 085	11 500	32 294	0	1 291
3	Scan Development Sp. z o.o.	63 517	668	56 926	1 090	4 833
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	-174	60	650	-746	-138
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	48	5	0	-11	54
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	-3	5	0	-4	-4
7	Scanrent Sp. z o.o.	3 845	22	3 800	0	23
8	Medrun Sp. z o.o.	-295	50	304	422	-1 071
9	VIS Investments Sp. z o.o.	-19	50	0	-63	-6
10	CT Żuraw S.A. do dnia zbycia*	1 442	1 630	5 167	-5 097	-258

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
11	Cracovia Property Sp. z o.o.	30 698	26 350	0	4 473	-125
12	Fabryka PZO Sp. z o.o.	35 923	34 386	2 944	0	-1 407
13	Mińska Development Sp. z o.o.	34 676	16 091	18 775	0	-190
14	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	132 334	116 735	19 072	0	-3 473
15	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	51 213	12 526	0	39 548	-861
16	Fellow Sp. z o.o.	153	50	192	0	-89
17	BL Sp. z o.o.	-7	5	0	-7	-5
18	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	35 892	54 050	0	-16 747	-1 411
19	Next Media Sp. z o.o.	-1 635	1 940	465	-3 900	-140
20	Fashion Group Sp. z o.o.	69	1 500	1 100	-2 610	79
21	Kalder A Sp. z o.o.	144	5	49	0	90
RAZEM		427 765	287 037	141 738	1 649	-2 659

*dane finansowe CT Żuraw do dnia zbycia

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE na 30.09.2012 r. / za 9 miesięcy 2012 r.

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY

WYKAZ WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK	30.09.2012 r.
Next Media Sp. z o.o.	412
Fashion Group Sp. z o.o.	489
Scanmed Multimedis SA	176
Wartość firmy z wyceny, razem	1 077

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	30.09.2012 r.
Stan na początek okresu	6 878
- Zwiększenia	0
- pozostałe zwiększenia	0
- Zmniejszenia	-5 801
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed (w związku ze zbyciem przez Fundusz wszystkich akcji Scanmed do Scanmed Multimedis SA)	-5 540
- odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media	-114
- odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group	-114
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed Multimedis	-33
Stan na koniec okresu	1 077

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek udzielonych przez Fundusz	30.09.2012 r.
Soho Factory	24 175
Cracovia Property	3 959
Fabryka PZO	3 657
Browar Gontyniec	2 848
Next Media	1 864
ThinkTank	1 819
Fellow	1 518
Pozostałe pożyczki	325
Pożyczki udzielone, razem	40 165

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

Specyfikacja pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz	30.09.2012 r.
Pożyczka zaciągnięta od PZOI	15 127
Kredyt w banku SGB-Bank	6 500
Kredyt w systemie cash pool	5 612
Pożyczka zaciągnięta od Carint Investment	1 050
Kredyty i pożyczki zaciągnięte, razem	28 289

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.09.2012 r.			
Nabywca	Nr serii	Termin wykupu	Saldo na dzień bilansowy
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	PRG3004130001	30-04-2013.	39 029
SGB-Bank	B i C	B1-26-01-2018; B2-26-07-2018; B3-28-01-2019; C- 26-01-2016.	67 000
Scan Development	D, E i F	D-21-05-2013; E-04-06-2013; F-26-06-2013.	10 745
Dłużne papiery wartościowe, razem			116 774

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	VIS SKA	Obligacje na okaziciela	Scan Development
31.12.2011 r.			
Kapitał	40 000	50 000	0
Odsetki	0	99	0
30.09.2012 r.			
Kapitał	39 000	66 000	10 500
Odsetki	29	1 000	245

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK / STRATA

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	9 miesięcy 2012 r.
a) zrealizowane zyski z inwestycji	9 353
b) zrealizowane straty z inwestycji	-1 791
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	7 562

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9 336	-1 791
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	17	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	9 353	-1 791

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	9 miesięcy 2012 r.
a) niezrealizowane zyski z wyceny	0
b) niezrealizowane straty z wyceny	-181
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	-181

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	Niezrealizowane zyski z wyceny	Niezrealizowane straty z wyceny
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	-181
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	0	-181

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	9 miesięcy 2012 r.
a) zrealizowany zysk	11 754
b) zrealizowana strata	-44 482
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	-32 728

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	9 miesięcy 2012 r.
a) niezrealizowany zysk	33 720
b) niezrealizowana strata	-20 682
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	13 038

Zyski wg spółek - metoda praw własności	33 720
Wycena akcji spółek giełdowych	0
	33 720

Straty wg spółek - metoda praw własności	-20 501
Wycena akcji spółek giełdowych	-181
	-20 682

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	9 miesięcy 2012 r.
- odpis aktualizujący wartość certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN	-1 040
- odpis aktualizujący wartość należności od Progress FIZAN (Browar Gontyniec i VIS SKA)	-13 248
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed	-5 540
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed Multimedias	-33
- odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media	-114
- odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group	-114
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	-20 089

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SPIS TREŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy 2012 r.....	41
1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	41
2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną i praw własności na dzień bilansowy	41
3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na 30.09.2012 r.....	42
4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	43
5. Platforma zastosowanych MSSF	43
6. Porównywalność danych	44
7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	44
8. Segmenty działalności	45
9. Zastosowane kursy EURO	47
10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	47
11. Pozostałe istotne zdarzenia w III kw. 2012 r.	48
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	48
13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie.....	48
14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	48
15. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	48
16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu	49
17. Pozostałe istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	49
18. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	49
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Funduszu, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	49
20. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	50
21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego	50
22. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania raportu kwartalnego	50
23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
24. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	51
25. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi oraz pozostałymi jednostkami powiązаныmi	51
26. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.....	53

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

27. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.....	53
28. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	53
29. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	53
Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 9 miesięcy 2012 r.	54
1. Forma prawna NFI.....	54
2. Czas trwania Funduszu	54
3. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	54
4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych.....	55
5. Zastosowane kursy EURO.....	55
Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego	56

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy 2012 r.

1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z 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).

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną i praw własności na dzień bilansowy

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	71,92
2	Scanmed Multimedis SA	Usługi medyczne	Kraków	zależna	71,92
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	zależna	100,00
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	51,00*
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	71,92
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	71,92
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków	pośrednio zależna	71,92
8	Medrun Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	51,00*
9	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	100,00
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
12	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	100,00
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00

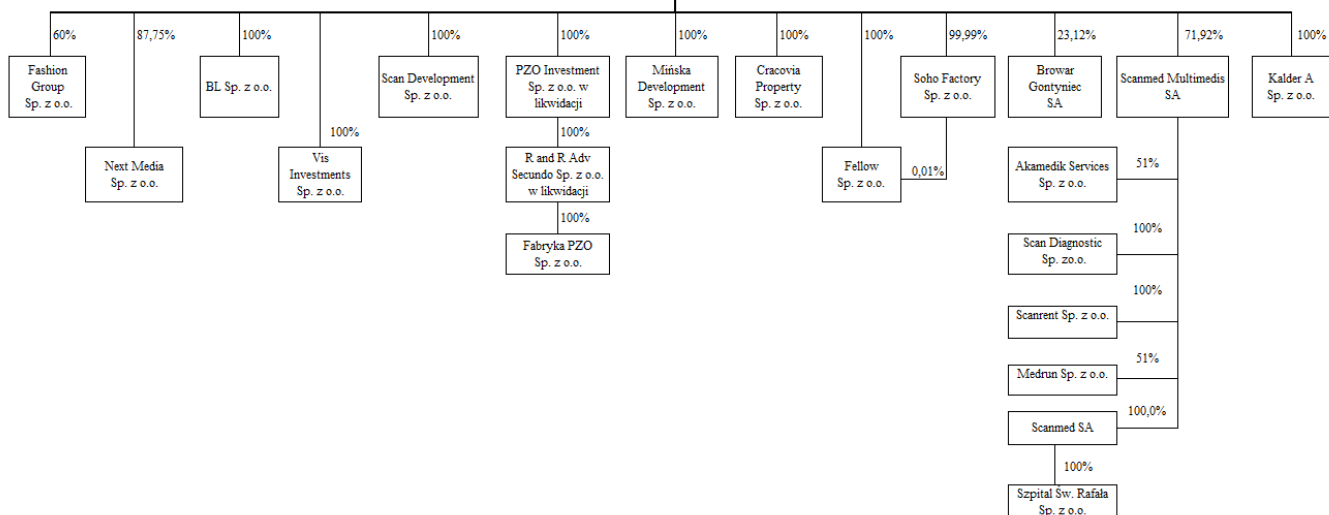
SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	87,75
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	60,00
20	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100,00

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności

L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Browar Gontyniec S.A.	Produkcja piwa	Kamionka	stowarzyszona	23,12

3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na 30.09.2012 r.



SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2012 r.

5. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z 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”).

Standardy / Interpretacje niezatwierdzone w UE

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

Nazwa Standardu	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych	Oczekuje się zatwierdzenia przez UE
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	nie określono jeszcze terminu
MSSF 10	Skonsolidowane sprawozdania finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012
MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012
MSSF 12	Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012
MSSF 13	Wycena wartości godziwej	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012.
Znowelizowany MSR 27	Jednostkowe sprawozdania finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Nazwa Standardu	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych	Oczekuje się zatwierdzenia przez UE
Znowelizowany MSR 28	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012
Zmiany do MSSF 7	Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – transfery aktywów finansowych	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2012
Zmiany do MSSF 1	Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie	IV kwartał 2012
Zmiany do MSR 12	Podatek odroczony: realizacja aktywów	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie	IV kwartał 2012
Zmiany do MSR 32	Kompensowanie aktywów finansowych z zobowiązaniami finansowymi	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.	nie określono jeszcze terminu

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

Standardy / Interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa nie zastosowała żadnych nowych Standardów i Interpretacji po raz pierwszy.

Wcześniejsze zastosowanie Standardów i Interpretacji

Sporządzając niniejsze Skrócone 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.

6. Porównywalność danych

Dane finansowe są porównywalne z analogicznym okresem roku ubiegłego.

7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Aktualizacja wartości kwoty należnej od Progress FIZAN

Na dzień 30.09.2012 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu zbycia akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA i Browaru Gontynec S.A. do Progress FIZAN poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis kumulatywnie za 9 miesięcy 2012 r. był ujemny i wyniósł 13.248 tys. zł w szczególności w związku z przeprowadzoną transakcją sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kasprzaka.

Aktualizacja wartości certyfikatów

Na dzień 30.09.2012 r. dokonano aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN. Odpis kumulatywnie za 9 miesięcy 2012 r. był ujemny i wyniósł 1.040 tys. zł.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

8. Segmenty działalności

Zasady dotyczące wyodrębniania i raportowania danych finansowych przez poszczególne segmenty zostały szczegółowo opisane w Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2012 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości (wynajem i zarządzanie)	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	27 893	0	15 360	0	0	43 253	-28 031	15 222
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 625	14 834	64 292	4 457	2 426	88 634	-13 134	75 500
Koszty i straty z inwestycji	-36 410	-230	0	0	0	-36 640	10 477	-26 163
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-12 507	-13 521	-76 720	-4 363	-2 434	-109 545	23 647	-85 898
Amortyzacja	-7	-162	-4 496	-42	-678	-5 385	132	-5 253
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-18 399	1 083	2 932	94	-8	-14 298	-7 041	-21 339
Przychody finansowe	5 314	797	1 348	1	18	7 478	-5 177	2 301
Koszty finansowe	-9 281	-9 165	-2 602	-156	-367	-21 571	5 464	-16 107
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-22 366	-7 285	1 678	-61	-357	-28 391	-6 754	-35 145
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-21 972	-339	281	-61	-258	-22 349	-6 890	-29 239
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-21 972	-339	281	-61	-258	-22 349	-7 242	-29 591
Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 999	29 001	75	0	37 077	-119	36 959
Inne wartości niematerialne	0	86	2 975	0	0	3 061	-477	2 584
Inwestycje w nieruchomości	0	395 301	0	0	0	395 301	0	395 301
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	35 694	6	114	0	0	35 814	-30 464	5 350
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	923	4 525	811	0	0	6 259	69	6 328
Zapasy	0	9 743	1 210	88	0	11 041	0	11 041
Należności handlowe	598	11 380	8 127	1 632	0	21 737	-11 877	9 860

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości (wynajem i zarządzanie)	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	24	0	0	24	0	24
Pozostałe należności	1 955	1 483	765	99	0	4 302	-223	4 079
Krótkoterminowe aktywa finansowe	180 835	12 204	3 489	18	0	196 546	-45 867	150 679
Rozliczenia międzyokresowe	18	904	613	36	0	1 571	5 974	7 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	855	23 200	2 739	13	0	26 807	0	26 807
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	31 026	3 888	2 057	0	36 971	-29 369	7 602
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 833	21 064	576	0	0	23 473	0	23 473
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	108	0	0	308	0	308
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	66 000	87 696	9 387	0	0	163 083	-7 541	155 542
Zobowiązania handlowe	1 457	2 895	17 088	1 217	0	22 657	-11 737	10 920
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	1	0	0	1	0	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 941	4 338	7 733	252	0	64 264	-13 406	50 858
Rezerwy krótkoterminowe	20	2 000	534	0	0	2 554	91	2 645
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32 870	10 505	6 116	0	0	49 491	-27 639	21 852
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 672	9 624	1 085	1	0	13 382	0	13 382
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	484 276	300 993	39 520	-1 566	0	823 223	-415 647	407 576

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

9. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1138 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4112 zł / EURO),
- 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: dla 9 miesięcy 2012 r. (4,1948 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2011 r. (4,0413 zł / EURO).

10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

VIS Investments Sp. z o.o. SKA - uchwalenie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obejmującego nieruchomości spółki

W dniu 5 lipca 2012 r. Rada Miasta Stołecznego Warszawy uchwaliła miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego rejonu Czyste – rejon ulicy Prądzyńskiego, obejmujący teren nieruchomości przy ulicy Kasprzaka 29/31 w Warszawie, będącej przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

W umowie sprzedaży nieruchomości przewidziano możliwość obniżenia ceny w przypadku zmiany parametrów powierzchni użytkowej wynikającej z analizy chłonności sporządzonej na bazie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego.

W wyniku uchwalenia przez Radę Miasta Stołecznego Warszawy miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego cena sprzedaży nieruchomości stała się ostateczna i wyniosła 157.614.085,00 zł brutto. W rezultacie wejścia w życie planu zagospodarowania przestrzennego zwolniono z blokady obligacje, wyemitowane przez JW Construction Holding S.A., o wartości nominalnej 30.000.000,00 zł, które stanowiły zabezpieczenie ewentualnego zmniejszenia ceny.

Sprzedaż spółki CT Żuraw

W bieżącym okresie zbyto udziały w spółce zależnej CT Żuraw oraz dokonano sprzedaży wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych w przeszłości tej spółce. Decyzję o zbyciu wymienionych aktywów finansowych podjęto m.in. z uwagi na trudną sytuację branży budowlanej, w której spółka zależna prowadzi działalność i w konsekwencji generuje straty w sposób ciągły (rentowność działalności spółki od dłuższego czasu utrzymuje się na ujemnym poziomie).

Transakcja zbycia udziałów i wierzytelności dotyczących wspomnianej spółki zależnej nie wywarła wpływu na bieżący wynik finansowy, gdyż już w I kwartale 2012 r. dokonano odpisów aktualizujących na całą wartość udziałów i pożyczek od tego podmiotu.

Soho Factory - zamiennie pozwolenie na budowę

W III kwartale bieżącego roku spółka Soho Factory uzyskała zamiennie pozwolenie na budowę na podstawie, którego wprowadzono zmiany w pierwotnym projekcie budowlano- architektonicznym, dotyczącym budowy budynku B (Rebel One). Wprowadzone modyfikacje miały na celu podniesienie standardu budynku modelowego, w którym sprzedaż lokali została zamknięta na poziomie około 90%.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

11. Pozostałe istotne zdarzenia w III kw. 2012 r.

W dniu 24 sierpnia 2012 r. otrzymano rezygnację Pana Macieja Zientary z funkcji pełnionej w Radzie Nadzorczej Funduszu.

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa BL NFI SA posiadała następujące zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli na 30.09.2012 r.	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje B i C nabyte przez SGB-Bank	64 674
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	11 692
Razem	76 366
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli na 30.09.2012 r.	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje nabyte przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA	39 029
Odsetki od obligacji B i C	1 000
Razem	40 029

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych obligacji zostały wycenione i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg skorygowanej ceny nabycia.

15. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- 16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu**

Cracovia Property - uzyskanie decyzji o warunkach zabudowy

W dniu 5 października 2012 r. spółka zależna Funduszu Cracovia Property uzyskała prawomocną decyzję o warunkach zabudowy dla dwóch obszarów inwestycji znajdujących się na działkach posiadanych przez spółkę, zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Bochenka 12. Na bazie uzyskanych WZiZT możliwa jest realizacja obiektów mieszkalno-usługowych o łącznej powierzchni użytkowej ok. 36,0 tys. m² wraz z 8,6 tys. m² powierzchni garaży. Jednocześnie Cracovia Property złożyła wniosek o wydanie decyzji o warunkach zabudowy dla kolejnego obszaru, obejmującego szacowane 13,0 tys. m² p.u. oraz 3,0 tys. m² powierzchni garażowej. Po uzyskaniu aktualnie rozpatrywanej decyzji o warunkach zabudowy na bazie wspomnianego wyżej wniosku, spółka planuje złożyć wnioski o WZ dla kolejnych obszarów inwestycji. W ramach tego etapu planowana jest budowa obiektów o przeznaczeniu komercyjnym (usługowym, biurowym i handlowym) o szacowanych parametrach obejmujących 23,7 tys. m² p.u. i 6,5 tys. m² garaży. Na bazie otrzymanych decyzji WZiZT oraz posiadanych przez spółkę koncepcji zabudowy, potencjał powierzchni użytkowej budynków szacuje się na ponad 72,7 tys.m² (bez uwzględnienia powierzchni garaży).

Rejestracja zmian statutu i tekst jednolity statutu Funduszu

W dniu 18 października 2012 r. nastąpiła rejestracja zmian statutu Funduszu przyjętych na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które odbyło się w dniu 8 października 2012 roku. Zmiany w statucie polegały między innymi na usunięciu art. 9b, przewidującego upoważnienie Zarządu do wyemitowania w ramach kapitału docelowego akcji serii E po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej akcji.

Wobec uchwalenia ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji wypowiedziano umowę o zarządzanie z Firmą Zarządzającą przez co instrumenty motywujące przewidziane w art. 9b statutu, straciły swoje dotychczasowe uzasadnienie.

- 17. Pozostałe istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W związku z rezygnacją z funkcji Pana Macieja Zientary, w dniu 1 października 2012 r. korzystając z prawa kooptacji powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak. W dniu 8 października 2012 r. Walne Zgromadzenie zatwierdziło wybór Pani Moniki Hałupczak.

- 18. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

Stan zobowiązań warunkowych na dzień publikacji Skróconego Sprawozdania Finansowego nie uległ zmianie w stosunku do stanu opisanego w Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2012 r.

- 19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Funduszu, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Zmiany w strukturze GK Funduszu zostały opisane w pkt. 10.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- 20. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Funduszu nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

- 21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% ogólnej liczby akcji	% głosów (bez akcji własnych)
Novakonstelacja Limited*	24 306 847	24 306 847	20,20%	24,45%
Superkonstelacja Limited*	17 058 677	17 058 677	14,18%	17,16%
Akcje własne**	20 895 055	0	17,36%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	58 068 126	58 068 126	48,26%	58,40%
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

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w III kwartale 2012 r. i do dnia przekazania raportu kwartalnego

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Pioneer Pekao Investment Management S.A. zmniejszył zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów w Funduszu do poziomu 4,98%, na skutek sprzedaży instrumentów finansowych wchodzących w skład zarządzanych aktywów.

Przed zmianą udziału Pioneer Pekao Investment Management S.A. zarządzał akcjami Funduszu stanowiącymi 5,02% udziałów w kapitale zakładowym Funduszu. Po sprzedaży liczba akcji zmniejszyła się do 5 997 902, co stanowi 4,98% udziałów w kapitale zakładowym Funduszu. Akcjonariuszem posiadającym powyższą liczbę akcji jest Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty utworzony przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- 22. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień przekazania raportu osoby nadzorujące Fundusz posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd 24 306 847 (wartość nominalna 2 430 684,7 zł),
- Pan Piotr Janczewski pośrednio posiadał 18.845 akcji (wartość nominalna 1 884,5 zł).

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień publikacji raportu następujące osoby zarządzające posiadały akcje Funduszu:

- Pan Rafał Bauer posiadał 3 136 537 akcji (wartość nominalna 313 653,70 zł).

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

23. 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:

- Postępowania 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.

24. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły powyższe transakcje.

25. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi oraz pozostałymi jednostkami powiązanymi

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

Nazwa strony powiązanej	Należność	Tytuł
Browar Gontyniec	2.848	Pożyczki udzielone
Nazwa strony powiązanej	Zobowiązanie	Tytuł
FMBL Sp. z o.o. SKA	696	Zobowiązania z tytułu zarządzania
Nazwa strony powiązanej	Przychody	Tytuł
Browar Gontyniec	220	Odsetki od pożyczek
Nazwa strony powiązanej	Koszty	Tytuł
FMBL Sp. z o.o. SKA	6.503	Koszt z tytułu zarządzania

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Transakcje Funduszu ze spółkami zależnymi

Pozycja Skróconego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		Scanmed	Scan Development	PZOI w likwidacji	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Browar Gontyniec	Kalder A	Fashion Group	Next Media	Pozostałe spółki
AKTYWA													
B.2	Należności handlowe	31	5	1	1	4	4	25	10	2	11	52	20
A.7.1 / B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	6 186	0	0	0	0	0	0	0
A.7.2 / B.5.3	Udzielone pożyczki	0	0	0	1 518	3 657	24 174	3 959	2 848	0	0	1 864	65
ZOBOWIĄZANIA													
F.1	Zobowiązania handlowe	0	0	0	0	0	0	0	0	57	0	0	0
E.4 / F.3	Pozostałe zobowiązania	0	10 745	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0	0	15 127	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRZYCHODY													
B.3	Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0
F.1	Przychody finansowe	329	0	0	571	638	1 249	225	220	0	0	109	4
KOSZTY													
C.7.2	Usługi obce	0	0	0	0	0	-6	0	0	-514	0	0	-6
G.1	Koszty finansowe	0	-245	-681	0	0	0	0	0	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- 26. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu**

Nie wystąpiły zdarzenia o powyższym charakterze.

- 27. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz**

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w pozostałych punktach raportu kwartalnego.

- 28. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynniki mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu zostały opisane w pkt. 15 oraz 10.

- 29. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych**

Kategoria przepływów	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
Sprzedaż udziałów w Carint Scanmed	16 000
Nabycie udziałów w spółce Medrun	-1 200
Nabycie przez BL NFI SA udziałów w Scanmed Multimedias SA	-1 186
Środki pieniężne "nabyte" wraz z udziałami w spółce Medrun jako j. zależnej	380
Pozostałe przepływy	-108
Razem	13 886
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
Nabycie udziałów w PBS Bank Podkarpacki	-500
Nabycie certyfikatów Progress FIZAN	-2 375
Nabycie akcji Próchnik	-463
Pozostałe przepływy	13
Razem	-3 325
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Wpływy z tytułu dywidendy	193
Odsetki od lokat bankowych	637
Razem	830
Udzielenie i spłata pożyczek	
Pożyczki udzielone / zwrócone osobom fizycznym	153
Pożyczka udzielona ThinkTank	-150
Razem	3

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 9 miesięcy 2012 r.

1. Forma prawna NFI

- a) **Nazwa (Firma):** Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, skrót firmy: „Black Lion NFI S.A.”, (dalej „Fundusz”),
- b) **Siedziba:** ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa,
- c) **Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019468,
- d) **Podstawowy przedmiot działalności:** przedmiotem działalności Funduszu jest: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430 Z).

W szczególności do przedmiotu działalności Funduszu należy:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie powyżej,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub za granicą, jak również zarejestrowanym i działającym za granicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

- e) **Sektor wg klasyfikacji GPW:** Finanse inne (fin).

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zawarte w raporcie kwartalnym nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12, z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości stosowane przez Fundusz zostały opisane w Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2012 r. i nie uległy zmianie.

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku.

5. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1138 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4112 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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: dla 9 miesięcy 2012 r. (4,1948 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2011 r. (4,0413 zł / EURO).

SAF-QSr 3/2012
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego

Podpisy osób reprezentujących Black Lion NFI S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2012 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
14.11.2012 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	
14.11.2012 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	