



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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Warszawa, sierpień 2012 r.

Spis treści

| | |
|---|----|
| Wybrane dane finansowe ze Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego..... | 1 |
| Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r. | 3 |
| Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2012 r. | 5 |
| Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2012 r. | 7 |
| Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 6 miesięcy 2012 r. ... | 10 |
| Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r. | 11 |
| 1. Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. – informacje ogólne | 11 |
| 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu | 19 |
| 3. Czas trwania działalności Funduszu | 20 |
| 4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone | 20 |
| 5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2012 r. (ujawnienia wg MSSF 3) | 20 |
| 6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2012 r. | 25 |
| 7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące utraty kontroli w spółkach zależnych w 2012 r. | 26 |
| 8. Kontynuacja działalności | 26 |
| 9. Platforma zastosowanych MSSF | 26 |
| 10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego | 28 |
| 11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | 40 |
| 12. Porównywalność danych finansowych | 41 |
| 13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych | 41 |
| 14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe | 41 |
| 15. Rachunkowość zabezpieczeń | 41 |
| 16. Zestawienie portfela inwestycyjnego | 42 |
| 17. Rzeczowe aktywa trwałe | 50 |
| 18. Wartość firmy | 51 |
| 19. Pozostałe wartości niematerialne | 51 |
| 20. Inwestycje w nieruchomości | 52 |
| 21. Pożyczki udzielone | 52 |
| 22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 54 |
| 23. Pozostałe aktywa trwałe | 54 |
| 24. Zapasy | 54 |
| 25. Należności | 55 |
| 26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe | 56 |
| 27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 57 |
| 28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana | 57 |
| 29. Kredyty i pożyczki | 57 |
| 30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 61 |
| 31. Pozostałe rezerwy długoterminowe | 61 |
| 32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa | 61 |
| 33. Zobowiązania handlowe | 63 |
| 34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 63 |
| 35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 64 |
| 36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe) | 64 |
| 37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 65 |
| 38. Kapitał zakładowy | 65 |
| 39. Akcje własne | 66 |
| 40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję | 66 |

| | |
|--|----|
| 41. Udziały niesprawujące kontroli | 67 |
| 42. Przychody z działalności operacyjnej | 67 |
| 43. Koszty działalności operacyjnej | 68 |
| 44. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji | 68 |
| 45. Odpisy aktualizujące | 69 |
| 46. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne | 69 |
| 47. Przychody i koszty finansowe | 70 |
| 48. Podatek dochodowy bieżący i odroczony | 70 |
| 49. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową | 71 |
| 50. Zarządzanie ryzykiem | 72 |
| 51. Zarządzanie kapitałem | 72 |
| 52. Kategorie instrumentów finansowych | 73 |
| 53. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 73 |
| 54. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie | 74 |
| 55. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe | 74 |
| 56. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji | 75 |
| 57. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie | 75 |
| 58. Rozliczenia podatkowe | 75 |
| 59. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanyymi | 75 |
| 60. Segmenty operacyjne | 76 |
| 61. Informacje o zatrudnieniu | 79 |
| 62. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne | 79 |
| 63. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta | 80 |
| 64. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących | 80 |
| 65. Wyjaśnienia istotnych pozycji Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych | 81 |
| 66. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres | 81 |
| 67. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w I półroczu 2012 r. | 81 |
| 68. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym | 84 |
| Wybrane dane finansowe z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego | 85 |
| Bilans na dzień 30 czerwca 2012 r. | 86 |
| Rachunek Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. | 88 |
| Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. | 89 |
| Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. | 91 |
| Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. | 92 |
| 1. Forma prawna NFI | 92 |
| 2. Czas trwania Funduszu | 92 |
| 3. Prognozy Funduszu | 92 |
| 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 93 |
| 5. Waluta sprawozdania finansowego | 93 |
| 6. 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 | 93 |
| 7. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych | 99 |
| 8. Zestawienie portfela inwestycyjnego | 99 |

| | | |
|-----|--|-----|
| 9. | Wartość firmy | 105 |
| 10. | Pożyczki udzielone | 106 |
| 11. | Należności..... | 106 |
| 12. | Środki pieniężne | 107 |
| 13. | Kapitały własne | 108 |
| 14. | Pozostałe zobowiązania | 109 |
| 15. | Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat | 111 |
| 16. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) netto..... | 111 |
| 17. | Zysk / strata z inwestycji i wyceny | 112 |
| | Zatwierdzenie Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego | 113 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2012 r. /
za okres 6 miesięcy 2012 r.****Wybrane dane finansowe ze Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | | w tys. EUR | | |
|---|--|---|--|--|---|--|
| | 30.06.2012 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. | 30.06.2012 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. |
| Przychody z inwestycji | 15 558 | 73 652 | 36 181 | 3 683 | 17 790 | 9 120 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 51 548 | 98 327 | 41 441 | 12 202 | 23 750 | 10 446 |
| Koszty i straty z inwestycji | -24 152 | -22 317 | -10 449 | -5 717 | -5 390 | -2 634 |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne | -60 801 | -125 291 | -54 129 | -14 392 | -30 263 | -13 644 |
| Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej | -17 847 | 24 371 | 13 044 | -4 225 | 5 887 | 3 288 |
| Przychody finansowe | 1 645 | 2 570 | 1 427 | 389 | 621 | 360 |
| Koszty finansowe | -11 829 | -16 958 | -7 604 | -2 800 | -4 096 | -1 917 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | -28 031 | 9 983 | 6 867 | -6 635 | 2 411 | 1 731 |
| Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej | -21 266 | -3 234 | 913 | -5 034 | -781 | 230 |
| Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu | -22 962 | 2 755 | 5 171 | -5 435 | 665 | 1 303 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 271 | -12 262 | -18 393 | 538 | -2 962 | -4 636 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 8 516 | -46 252 | -13 048 | 2 016 | -11 172 | -3 289 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 10 021 | -10 062 | -22 700 | 2 372 | -2 430 | -5 722 |
| Aktywa trwałe | 496 910 | 490 611 | 450 884 | 116 610 | 111 078 | 113 100 |
| Aktywa obrotowe | 202 453 | 190 889 | 205 944 | 47 510 | 43 219 | 51 659 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu | 415 461 | 428 022 | 433 223 | 97 496 | 96 908 | 108 670 |
| Udziały niesprawujące kontroli | 2 289 | 11 664 | 18 842 | 537 | 2 641 | 4 726 |
| Zobowiązania długoterminowe | 177 916 | 133 704 | 168 444 | 41 752 | 30 272 | 42 253 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 103 697 | 108 110 | 36 319 | 24 335 | 24 477 | 9 110 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.) | 4,18 | 4,30 | 4,36 | 0,98 | 0,97 | 1,09 |
| Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.) | -0,23 | 0,03 | 0,05 | -0,05 | 0,01 | 0,01 |
| Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.) | -0,23 | 0,03 | 0,05 | -0,05 | 0,01 | 0,01 |
| 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 30.06.2012 r. oraz 99 433 650 na dzień 30.06.2011 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 30.06.2012 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 3,9866 zł / EURO na 30 czerwca 2011 r. i 4,2613 zł / EURO na 30 czerwca 2012 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 3,9673 zł / EURO za 6 miesięcy 2011 r. i 4,2246 zł / EURO za 6 miesięcy 2012 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r.

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | NOTA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|--|------|----------------|----------------|----------------|
| A | Aktywa trwałe | | 496 910 | 490 611 | 450 884 |
| A.1 | Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 47 505 | 48 474 | 49 740 |
| A.2 | Wartość firmy | 18 | 32 526 | 31 126 | 32 879 |
| A.3 | Inne wartości niematerialne | 19 | 2 687 | 3 076 | 2 473 |
| A.4 | Inwestycje w nieruchomości | 20 | 394 713 | 394 762 | 356 142 |
| A.5 | Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji | 16 | 0 | 0 | 0 |
| A.6 | Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 16 | 3 353 | 3 573 | 884 |
| A.7 | Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | | 5 757 | 3 506 | 3 862 |
| A.7.1 | - aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 16 | 0 | 0 | 0 |
| A.7.2 | - pożyczki udzielone | 21 | 0 | 0 | 521 |
| A.7.3 | - inne długoterminowe aktywa finansowe | 16 | 5 757 | 3 506 | 3 341 |
| A.8 | Należności długoterminowe | 26 | 0 | 0 | 0 |
| A.9 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 6 732 | 5 833 | 4 882 |
| A.10 | Pozostałe aktywa trwałe | 23 | 3 638 | 261 | 22 |
| | | | | | |
| B | Aktywa obrotowe | | 202 453 | 190 889 | 205 944 |
| B.1 | Zapasy | 24 | 6 307 | 3 284 | 3 715 |
| B.2 | Należności handlowe | 25 | 9 198 | 8 537 | 12 352 |
| B.3 | Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 25 | 201 | 307 | 179 |
| B.4 | Pozostałe należności | 25 | 4 327 | 3 663 | 4 425 |
| B.5 | Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: | | 148 790 | 163 806 | 158 341 |
| B.5.1 | - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 16 | 1 069 | 1 017 | 1 589 |
| B.5.2 | - aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 16 | 1 082 | 1 004 | 0 |
| B.5.3 | - udzielone pożyczki | 21 | 5 698 | 5 391 | 2 643 |
| B.5.4 | - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 16 | 140 941 | 156 394 | 154 109 |
| B.6 | Rozliczenia międzyokresowe | 26 | 2 127 | 597 | 1 802 |
| B.7 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 27 | 31 503 | 10 695 | 25 130 |
| B.8 | Aktywa przeznaczone do zbycia | 28 | 0 | 0 | 0 |
| B.9 | Pozostałe aktywa obrotowe | | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| A+B | Suma aktywów | | 699 363 | 681 500 | 656 828 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r.

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | NOTA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|--|----------|----------------|----------------|----------------|
| C | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu | | 415 461 | 428 022 | 433 223 |
| C.1 | Kapitał zakładowy | ZZwK, 38 | 12 033 | 12 033 | 12 033 |
| C.2 | Pozostałe kapitały | ZZwK, 39 | 368 760 | 335 805 | 321 375 |
| C.3 | Zakumulowany wynik finansowy, w tym: | ZZwK | 34 668 | 80 184 | 99 815 |
| C.3.1 | - zysk/(strata) z lat ubiegłych | | 57 630 | 77 429 | 94 644 |
| C.3.2 | - zysk/(strata) netto bieżącego okresu | | -22 962 | 2 755 | 5 171 |
| D | Udziały niesprawujące kontroli | 41 | 2 289 | 11 664 | 18 842 |
| C+D | Razem kapitał własny | | 417 750 | 439 686 | 452 065 |
| E | Zobowiązania długoterminowe | | 177 916 | 133 704 | 168 444 |
| E.1 | Kredyty i pożyczki | 29 | 5 952 | 4 739 | 2 880 |
| E.2 | Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 30 | 23 238 | 29 704 | 21 827 |
| E.3 | Pozostałe rezerwy długoterminowe | 31 | 308 | 308 | 401 |
| E.4 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa | 32, 35 | 148 418 | 98 953 | 143 336 |
| F | Zobowiązania krótkoterminowe | | 103 697 | 108 110 | 36 319 |
| F.1 | Zobowiązania handlowe | 33 | 11 977 | 16 139 | 14 275 |
| F.2 | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | | 39 | 256 | 100 |
| F.3 | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 34, 35 | 51 310 | 59 819 | 11 774 |
| F.4 | Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe | 36 | 3 671 | 3 703 | 2 786 |
| F.5 | Kredyty i pożyczki | 29 | 24 755 | 22 279 | 3 855 |
| F.6 | Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 37 | 11 945 | 5 914 | 3 529 |
| F.7 | Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia | | 0 | 0 | 0 |
| E+F | Razem zobowiązania | | 281 613 | 241 814 | 204 763 |
| C+D+E+F | Suma pasywów | | 699 363 | 681 500 | 656 828 |
| | Wartość księgowa | | 415 461 | 428 022 | 433 223 |
| | 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.) | | 4,18 | 4,30 | 4,36 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2012 r.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2012 r.

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | NOTA | 3 miesiące zakończone 30.06.2012 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 3 miesiące zakończone 30.06.2011 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. |
|---|---|-----------|---|---|--|---|---|
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | | | | | | |
| Przychody i zyski, w tym: | | | 20 866 | 67 106 | 171 979 | 44 498 | 77 622 |
| A | Przychody i zyski z inwestycji | | -2 200 | 15 558 | 73 652 | 24 611 | 36 181 |
| 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 | | 813 | 817 | 969 | 292 | 416 |
| A.3 | Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | | 17 | 17 | 63 | 168 | 168 |
| A.4 | Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | -227 | 51 | 0 | -74 | 156 |
| A.5 | Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | | 0 | 0 | 71 609 | 24 225 | 35 441 |
| A.6 | Pozostałe przychody i zyski z inwestycji | 44 | -2 803 | 14 673 | 360 | 0 | 0 |
| B | Pozostałe przychody i zyski operacyjne | | 23 066 | 51 548 | 98 327 | 19 887 | 41 441 |
| B.1 | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 42 | 0 | 0 | 2 242 | 0 | 0 |
| B.2 | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 42 | 22 050 | 49 264 | 91 899 | 19 400 | 39 658 |
| B.3 | Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 46 | 1 016 | 2 284 | 4 186 | 487 | 1 783 |
| A+B | Przychody netto razem | | 20 866 | 67 106 | 171 979 | 44 498 | 77 622 |
| Koszty i straty, w tym: | | | -25 658 | -84 953 | -147 608 | -34 000 | -64 578 |
| C | Koszty i straty z inwestycji | | 1 751 | -24 152 | -22 317 | -5 960 | -10 449 |
| C.1 | Straty ze sprzedaży jednostek zależnych | | 0 | 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 | | 0 | 0 | -382 | -68 | -68 |
| C.5 | Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | | -45 | -185 | -634 | 0 | 0 |
| C.6 | Pozostałe koszty i straty z inwestycji | 44 | 4 661 | -16 020 | -6 018 | -1 133 | -2 360 |
| C.7 | Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym: | 43 | -2 880 | -7 962 | -14 242 | -3 749 | -7 026 |
| C.7.1 | - zużycie materiałów i energii | | -1 | -2 | -6 | -2 | -4 |
| C.7.2 | - usługi obce | | -2 148 | -6 696 | -12 050 | -3 183 | -5 920 |
| C.7.3 | - wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | | -186 | -389 | -935 | -259 | -532 |
| C.7.4 | - podatki i opłaty | | -221 | -424 | -741 | -192 | -336 |
| C.7.5 | - amortyzacja | | -7 | -7 | -6 | -2 | -3 |
| C.7.6 | - pozostałe koszty działalności | | -317 | -444 | -504 | -111 | -231 |
| C.8 | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 45 | 15 | 15 | -1 041 | -1 010 | -995 |
| D | Pozostałe koszty i straty operacyjne | | -27 409 | -60 801 | -125 291 | -28 040 | -54 129 |
| D.1 | Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym: | 43 | -27 595 | -59 848 | -120 782 | -27 325 | -53 228 |
| D.1.1 | - koszt własny sprzedaży towarów i materiałów | | 0 | 0 | -2 087 | 0 | 0 |
| D.1.2 | - zużycie materiałów i energii | | -4 059 | -8 915 | -20 035 | -3 810 | -7 507 |
| D.1.3 | - usługi obce | | -10 378 | -25 490 | -47 230 | -11 086 | -21 909 |
| D.1.4 | - wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | | -8 829 | -17 417 | -34 135 | -8 034 | -16 578 |
| D.1.5 | - podatki i opłaty | | -1 497 | -2 328 | -5 757 | -1 542 | -2 156 |
| D.1.6 | - amortyzacja | | -1 884 | -3 716 | -7 622 | -1 804 | -3 617 |
| D.1.7 | - pozostałe koszty działalności | | -948 | -1 982 | -3 916 | -1 049 | -1 461 |
| D.2 | Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy" | 45 | 0 | 0 | -1 758 | 0 | 0 |
| D.3 | Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 45 | -577 | -550 | -61 | -6 | -94 |
| D.4 | Pozostałe koszty i straty operacyjne | 46 | 763 | -403 | -2 690 | -709 | -807 |
| E=A+B-C-D | Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej | | -4 792 | -17 847 | 24 371 | 10 498 | 13 044 |
| F | Przychody finansowe | 47 | 466 | 1 645 | 2 570 | 693 | 1 427 |
| F.1 | Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej | | 471 | 1 612 | 2 346 | 693 | 1 421 |
| F.2 | Przychody finansowe z pozostałej działalności | | -5 | 33 | 224 | 0 | 6 |
| G | Koszty finansowe | 47 | -4 817 | -11 829 | -16 958 | -4 178 | -7 604 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2012 r.

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | NOTA | 3 miesiące zakończone 30.06.2012 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 3 miesiące zakończone 30.06.2011 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. |
|---|---|------|---|---|--|---|---|
| G.1 | Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej | | -4 639 | -11 415 | -16 212 | -3 893 | -6 941 |
| G.2 | Koszty finansowe z pozostałej działalności | | -178 | -414 | -746 | -285 | -663 |
| H=E+F-G | Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | -9 143 | -28 031 | 9 983 | 7 013 | 6 867 |
| J | Podatek dochodowy | 48 | -672 | 6 765 | -13 217 | -5 885 | -5 954 |
| J.1 | - część bieżąca | | -347 | -409 | -380 | -102 | -161 |
| J.2 | - część odroczone | | -325 | 7 174 | -12 837 | -5 783 | -5 793 |
| K=H-J | Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej | | -9 815 | -21 266 | -3 234 | 1 128 | 913 |
| Działalność zaniechana | | | | | | | |
| L | Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| M = K+L | ZYSK/(STRATA) ZA OKRES | | -9 815 | -21 266 | -3 234 | 1 128 | 913 |
| N | Udziały niesprawujące kontroli | | -1 187 | 1 696 | -5 989 | -2 614 | -4 258 |
| M-N | ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU | | -8 628 | -22 962 | 2 755 | 3 742 | 5 171 |
| Pozostały zysk/(strata) całkowita | | | | | | | |
| | 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 dochodowy (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Pozostałe zmiany | | 0 | 0 | -22 | -23 | -23 |
| | Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu | | 0 | 0 | -22 | -23 | -23 |
| | ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA | | -9 815 | -21 266 | -3 256 | 1 105 | 890 |
| Zysk/(strata) za okres przypadająca na: | | | | | | | |
| | - właścicieli jednostki dominującej | | -8 628 | -22 962 | 2 755 | 3 742 | 5 171 |
| | - udziałowców niesprawujących kontroli | | -1 187 | 1 696 | -5 989 | -2 614 | -4 258 |
| Zysk/(strata) całkowita przypadająca na: | | | | | | | |
| | - właścicieli jednostki dominującej | | -8 628 | -22 962 | 2 733 | 3 719 | 5 148 |
| | - udziałowców niesprawujących kontroli | | -1 187 | 1 696 | -5 989 | -2 614 | -4 258 |
| | 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.) | | | -0,23 | 0,03 | | 0,05 |
| | Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.) | | | -0,23 | 0,03 | | 0,05 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2012 r.

Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 |
|---|----------------------|--|---|----------------------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 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 | 12 098 | -12 098 | 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 | 6 255 | 6 255 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 171 | 5 171 | -4 258 | 913 |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r. | 12 033 | 366 558 | -45 183 | 94 644 | 5 171 | 433 223 | 18 842 | 452 065 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 niesprawnym kontrolom | Razem kapitały własne |
|---|----------------------|--|---|----------------------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 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 | 22 554 | -22 554 | 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 | 10 401 | 0 | 0 | 10 401 | 0 | 10 401 |
| Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -235 | -235 |
| Pozostałe zmiany | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 836 | -10 836 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 0 | 0 | 0 | -22 962 | -22 962 | 1 696 | -21 266 |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2012 r. | 12 033 | 366 558 | 2 202 | 57 630 | -22 962 | 415 461 | 2 289 | 417 750 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 6 miesięcy 2012 r.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 6 miesięcy 2012 r.

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 3 miesiące zakończonych 30.06.2012 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 3 miesiące zakończonych 30.06.2011 r. | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| A. | Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| I. | Zysk / Strata netto | -8 628 | -22 962 | 2 755 | 3 742 | 5 171 |
| II. | Korekty razem | -13 929 | 25 234 | -15 017 | -8 470 | -23 564 |
| 1 | Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli | -1 187 | 1 696 | -5 989 | -2 614 | -4 258 |
| 2 | Amortyzacja | 1 891 | 3 723 | 7 628 | 1 806 | 3 620 |
| 3 | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych | -813 | -817 | -969 | -292 | -416 |
| 4 | Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 227 | -51 | 382 | 142 | -88 |
| 5 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 4 427 | 10 144 | 13 927 | 3 488 | 6 184 |
| 7 | Inne zyski/ straty z inwestycji | -1 959 | 1 402 | -66 987 | -23 573 | -33 602 |
| 8 | Zmiana stanu rezerw | -1 661 | -7 100 | 15 186 | 4 399 | 6 004 |
| 9 | Zmiana stanu zapasów | -257 | -2 936 | -2 018 | 1 011 | 394 |
| 10 | Zmiana stanu należności | -3 248 | -6 973 | -4 001 | -992 | -2 867 |
| 11 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -15 951 | 24 995 | 26 706 | 3 127 | 1 734 |
| 12 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 4 601 | 1 151 | -1 685 | 4 028 | -1 268 |
| 13 | Inne korekty | 0 | 0 | 2 803 | 999 | 999 |
| III. | Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -22 557 | 2 272 | -12 262 | -4 728 | -18 393 |
| B. | Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| 1 | Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -109 | -510 | -24 829 | -1 797 | -3 343 |
| 2 | Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości | -1 636 | -2 843 | -9 178 | -4 088 | -5 631 |
| 3 | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych | -400 | -400 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych | -591 | 14 573 | -10 811 | -2 049 | -4 559 |
| 5 | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach | -2 301 | -2 801 | -6 013 | 142 | -2 724 |
| 6 | Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 281 | 569 | 2 130 | 543 | 1 190 |
| 7 | Udzielenie i spłata pożyczek | -250 | -72 | -3 206 | 197 | -3 653 |
| 8 | Inne wpływy / wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | 5 655 | 5 672 | 5 672 |
| IV. | Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 006 | 8 516 | -46 252 | -1 380 | -13 048 |
| C. | Przeplwy 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 | 1 991 | 4 372 | -30 100 | -28 856 | -58 607 |
| 3 | Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych | 2 300 | 16 115 | 41 874 | -2 000 | 43 874 |
| 4 | Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego | -3 206 | -8 029 | -14 903 | -4 677 | -7 366 |
| 6 | Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa) | -843 | -1 673 | -6 755 | -1 | -601 |
| 7 | Inne wpływy/wydatki finansowe | -74 | -765 | -178 | -81 | 0 |
| V. | Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | 168 | 10 020 | -10 062 | -35 615 | -22 700 |
| D. | Przeplwy pieniężne netto razem | -27 395 | 20 808 | -68 576 | -41 723 | -54 141 |
| E. | Środki pieniężne na początek okresu | 58 898 | 10 695 | 79 271 | 66 853 | 79 271 |
| F. | Środki pieniężne na koniec okresu | 31 503 | 31 503 | 10 695 | 25 130 | 25 130 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

Jednostka dominująca

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2012 r. miał swoją siedzibę przy ul. Mińskiej 25, 03-808 Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Na dzień bilansowy majątkiem Black Lion NFI S.A. zarządzała na podstawie umowy Firma Zarządzająca – Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy

| 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 | 61,00 |
| 2 | Scanmed Multimedix S.A. | Usługi medyczne | Kraków | zależna | 77,01 |
| 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 | 77,01 |
| 6 | Szpital Św Rafała Sp. z o.o. | Usługi medyczne | Kraków | pośrednio zależna | 61,00 |
| 7 | Scanrent Sp. z o.o. | Najem i zarządzanie nieruchomościami | Kraków | pośrednio zależna | 77,01 |
| 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 | CT Żuraw S.A. | Wynajem i sprzedaż żurawi | Olsztyn | zależna | 100,00 |
| 11 | Cracovia Property Sp. z o.o. | Pozostałe pośrednictwo finansowe | Kraków | zależna | 100,00 |
| 12 | Fabryka PZO Sp. z o.o. | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | pośrednio zależna | 100,00 |
| 13 | Mińska Development Sp. z o.o. | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 100,00 |
| 14 | SOHO FACTORY Sp. z o.o. | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 100,00 |
| 15 | PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 100,00 |
| 16 | Fellow Sp. z o.o. | Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania | Warszawa | zależna | 100,00 |
| 17 | BL Sp. z o.o. | Działalność inwestycyjna | Warszawa | zależna | 100,00 |
| 18 | R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji | Pozostałe pośrednictwo finansowe | Warszawa | pośrednio zależna | 100,00 |
| 19 | Next Media Sp. z o.o. | Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków | Warszawa | zależna | 87,75 |
| 20 | Fashion Group Sp. z o.o. | Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków | Warszawa | zależna | 60,00 |
| 21 | Kalder A Sp. z o.o. | Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe | Warszawa | zależna | 100,00 |

*Scanmed Multimedix S.A. posiada 51% udziałów w spółkach: Akamedik Services Sp. z o.o. i Medrun Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Jednostki stowarzyszone wyceniane wg metody praw własności na dzień bilansowy

| L.p. | Nazwa Spółki | Przedmiot działalności | Siedziba | Charakter powiązania kapitałowego | Procent posiadanego kapitału zakładowego |
|------|-----------------------|------------------------|----------|-----------------------------------|--|
| 1 | Browar Gontyniec S.A. | Produkcja piwa | Kamionka | stowarzyszona | 26,37% |

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek podporządkowanych.

Soho Factory Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Soho Factory dysponuje unikalnym terenem o powierzchni 8,2 ha, położonym w niewielkiej odległości od centrum Warszawy, przy ulicy Mińskiej. Nieruchomość najprawdopodobniej zyska jeszcze na atrakcyjności, dzięki sąsiedztwu planowanej linii metra oraz rozwojowi projektów artystyczno – kulturalnych na terenie nieruchomości.

Na działce rozpoczęto budowę osiedla mieszkaniowego o docelowej powierzchni ok. 110 tys. m² PUM, podzieloną na 10 etapów inwestycyjnych. Nieruchomość charakteryzuje się zapleczem zrewitalizowanych, unikatowych w realiach warszawskich, budynków fabrycznych. Duży obszar inwestycji pozwala na niezwykle widowiskową aranżację osiedla.

W architekturze Soho zwrócono szczególną uwagę na dziedzictwo industrialne i znaczne obszary zieleni. Celem projektu jest stworzenie warszawskiego odpowiednika nowojorskiego SoHo, w którym na bazie pofabrycznych budynków powstały galerie sztuki i lofty. W czerwcu 2011 roku spółka otrzymała decyzję w sprawie pozwolenia na budowę wraz z zatwierdzeniem projektów budowlanych dla pierwszego etapu inwestycji. Projekt obejmuje budowę dwóch nowych budynków mieszkalno-usługowych (B,C) wraz z parkingami podziemnymi oraz modernizację dwóch obiektów historycznych. Według aktualnych planów architektonicznych, planowana powierzchnia mieszkalna pierwszego etapu inwestycji wyniesie około 12 tys. m². We wrześniu 2011 roku spółka rozpoczęła budowę mieszkań w budynku B (Rebel One). Obecnie prowadzona jest sprzedaż mieszkań w obu budynkach. Aktualny poziom sprzedaży mieszkań zapewnia możliwość wykorzystania kolejnej transzy kredytu.

W celu realizacji pierwszego etapu inwestycji, spółka pozyskała finansowane w postaci kredytu bankowego do wysokości 39,9 mln zł, którego zabezpieczenie stanowi nieruchomość spółki zależnej. Z powyższej kwoty, 12 mln zł zostało przeznaczone na budowę budynku Rebel One. Ponadto w chwili obecnej, trwają prace nad uchwaleniem miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, który dotyczy nieruchomości należącej do Soho Factory. Uchwalenie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przyczyni się do uproszczenia procedur uzyskiwania pozwoleń na budowę.

Fabryka PZO Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Fabryka PZO Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości o łącznej powierzchni 11.546 m² położonej przy ulicy Grochowskiej i Kamionkowskiej w Warszawie. Fabryka PZO znajduje się w posiadaniu unikatowych budynków, w których możliwa jest realizacja projektu budowy atrakcyjnej powierzchni komercyjnej o charakterze loftów fabrycznych, o łącznej powierzchni użytkowej wynoszącej ok. 11.000 m².

Spółka otrzymała decyzję Prezydenta M. St. Warszawy dotyczącą zamiennego pozwolenia na budowę inwestycji polegającej na rozbudowie i przebudowie wraz ze zmianą sposobu użytkowania istniejących budynków przemysłowych na lokale biurowe. Zgodnie z posiadanym pozwoleniem, Fundusz jest w trakcie procesu modernizacji oraz przekształcania budynków fabryki PZO w kompleks biurowo-usługowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Mińska Development Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 2.894 m², zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem udział w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę o powierzchni 1.965 m². Ponadto spółka posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a.

Spółka prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni. W 2011 roku spółka wykonała prace rozbiórkowe na mocy uzyskanej decyzji o pozwoleniu na rozbiórkę z grudnia 2010 roku. Ponadto wykonano również istotne prace remontowe, które podniosły wartość nieruchomości należącej do spółki.

Cracovia Property Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Cracovia Property jest właścicielem działki inwestycyjnej położonej w Krakowie o powierzchni 5,3 ha. Celem spółki jest realizacja projektu budowy powierzchni usługowej, medycznej i mieszkalnej na terenie nieruchomości należącej do spółki.

Podstawową barierą w rozwoju współczesnej medycyny kontaktowej jest brak koncentracji usług medycznych. Powyższy czynnik powoduje, że wykonywanie badań, czy też leczenie pozaszpitalne jest niezwykle uciążliwe dla pacjenta. W związku z tym, celem spółki jest utworzenie wyodrębnionej Strefy Medycznej, na terenie której skoncentrowane będą wysokiej klasy usługi medyczne wraz z pełnym zapleczem technologicznym i obsługowym.

W ramach realizacji założeń inwestycyjnych zaplanowano powstanie specjalistycznego centrum usług medycznych, hotelu dla rodzin czy też samych pacjentów, centrum rehabilitacji oraz leczenia autyzmu dzieci, Zakładu Opieki Leczniczej dla osób starszych, jak również jedyne w Polsce osiedla mieszkaniowego, którego mieszkańcy uzyskają stały dostęp do wszelkich funkcji szpitalnych.

Dla części działki znajdującej się w posiadaniu Cracovia Property został przyjęty miejscowy plan zagospodarowania terenu, w ramach którego możliwe jest wybudowanie 22,3 tys. m² powierzchni hotelowej, usługowej i biurowej. Spółka złożyła wnioski o warunki zabudowy dotyczący pozostałej części nieruchomości. Zgodnie z koncepcją ma on zawierać 53 tys. m² powierzchni użytkowej, z wykorzystaniem zamiennie na cele mieszkaniowe lub usługowe. Złożone wnioski otrzymały pozytywne opinie środowiskowe.

Scan Development Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Scan Development jest właścicielem budynku Szpitala Św. Rafała wraz z jego trwałą infrastrukturą. Spółka prowadzi działalność z zakresu wynajmu powierzchni szpitalnych dla Scanmed S.A. i spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych prowadzących działalność medyczną.

W ramach realizacji nowej strategii Grupy, Fundusz nabył udziały Scan Development w zamian za udzielone pożyczki oraz zawarł umowę leasingu zwrotnego nieruchomości Szpitala Św. Rafała poprzez spółkę zależną. Na podstawie umowy leasingu zawartej z BPS Leasing Fundusz pozyskał finansowanie w wysokości 70,5 mln zł, z czego 48,1 mln zł przeznaczone zostało na spłatę obligacji zabezpieczonych na nieruchomości.

W wyniku powyższej operacji dotychczasowe zadłużenie o 2-letnim okresie zapadalności zostało zamienione na instrument 12-letni, który lepiej odpowiada okresowi zwrotu z inwestycji w segmencie nieruchomości. Oprocentowanie leasingu wynosi WIBOR 3M + 3,65%, co oznacza obniżkę o ok. 0,9 punktu procentowego w stosunku do kosztu obsługi obligacji na dzień zawarcia umowy. Jednocześnie umowa w części dotyczącej

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

budynku jest ujmowana jako leasing operacyjny, co zapewnia korzyści wynikające z optymalizacji podatkowej.

Scanmed Multimedix S.A.

Scanmed Multimedix jest spółką zależną Funduszu, notowaną na parkiecie New Connect. Spółka działa w obszarze świadczenia prywatnych usług medycznych, podstawowej opieki zdrowotnej oraz diagnostyki i transportów medycznych. Spółka prowadzi działalność poprzez sieć dwunastu placówek ambulatoryjnych, trzech placówek nocnej i świątecznej opieki medycznej, trzech pracowni diagnostyki obrazowej, trzech jednostek opieki stomatologicznej oraz Centrum Psychologiczno-Terapeutyczne. Placówki spółki zlokalizowane są w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Katowicach i Wrocławiu. Scanmed Multimedix współpracuje również z siecią ponad trzystu placówek świadczących usługi medyczne na terenie całego kraju. W bieżącym roku planowane jest uruchomienie kolejnych przychodni w największych miastach w Polsce. Docelowy model rozwoju zakłada dalszą rozbudowę sieci przychodni zlokalizowanych w ośrodkach akademickich, w których realizowane będą świadczenia podstawowej opieki medycznej finansowanej w ramach umowy z NFZ oraz na rzecz pacjentów komercyjnych. Usługi komercyjne są rozwijane w modelu finansowania fee-for-service. Oferta będzie adresowana zarówno do klientów indywidualnych jak również korporacyjnych, tj. firm, ubezpieczycieli i innych świadczeniodawców medycznych.

W ramach realizacji strategii rozwoju, w pierwszym kwartale bieżącego roku spółka Scanmed Multimedix nabyła pakiet kontrolny w spółce Medrun, włączając do swojej oferty usługi świadczone przez kolejne nowoczesne centra medyczne w Warszawie i Wrocławiu. Obecnie Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych: Scanmed S.A., Akademik Services Sp. z o.o., Medrun Sp. z o.o., Scanrent Sp. z o.o. oraz Scan Diagnostic Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2012 roku Fundusz nabył dodatkowy pakiet akcji, zwiększając swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce Scanmed Multimedix do 8.195.761 sztuk akcji Scanmed Multimedix S.A. Na chwilę obecną udział Funduszu w spółce stanowi to 71,27 %.

Scanmed S.A.

Spółka pośrednio zależna Funduszu, Scanmed S.A. jest operatorem wielospecjalistycznego, nowoczesnego szpitala o powierzchni 12 tys. m² znajdującego się w południowej części Krakowa. Placówka dysponuje oddziałami ortopedii, neurochirurgii, chirurgii okulistyki, chirurgii ogólnej, urologii, chirurgii onkologicznej, kardiologii interwencyjnej, rehabilitacji oraz innych specjalności. Działalność spółki koncentruje się na pełniejszym wykorzystaniu potencjału medycznego, a co za tym idzie – pozyskaniu dodatkowych źródeł przychodów.

W pierwszym półroczu 2012 roku spółka zbyła pakiet kontrolny udziałów w spółce Carint Scanmed na rzecz firmy AHP Inwestycje. W rezultacie transakcji zrealizowano zysk brutto wysokości 16,1 mln zł oraz pozyskano środki na kolejne inwestycje. Na dzień 30.06.2012 r. spółka posiada udziały w jednostce zależnej: Szpital Św. Rafała. W dniu 29 czerwca 2012 r. Fundusz zbył wszystkie akcje Scanmed S.A. do swojej spółki zależnej Scanmed Multimedix S.A. Scanmed stał się tym samym podmiotem zależnym od spółki Scanmed Multimedix S.A.

Browar Gontyniec S.A.

Działalność spółki skoncentrowana jest na produkcji napojów niskoalkoholowych. W marcu 2011 roku spółka Browar Gontyniec, zakupiła majątek browaru Czarnków od Agencji Nieruchomości Rolnych wraz z marką Noteckie. Browar posiada obecnie dwie marki piwa: Gniewosz oraz Noteckie. Grupa zakłada integrację sprzedażową i operacyjną obydwu brandów, dalszy rozwój marki Gniewosz oraz dokończenie procesu budowy nowoczesnego browaru.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Celem projektu jest uzyskanie znaczącego udziału w rynku regionalnych browarów. Rozwój sieci sprzedaży i kompetencji marketingowych pozwoli spółce osiągnąć pozycję w czołówce segmentu piw niepasteryzowanych oraz niskopasteryzowanych.

W 2011 roku dokonano przekształcenia spółki Browar Gontyniec w spółkę akcyjną. W celu osiągnięcia przyszłych korzyści podatkowych wniesiono część akcji Browaru do Progress Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych.

W związku z realizacją planów rozwojowych, przeprowadzono ofertę sprzedaży akcji spółki Browar Gontyniec, na skutek której z powodzeniem wprowadzono do obrotu 1.178,6 tys. akcji spółki na rynek New Connect. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 20 zł za akcję. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na zwiększenie mocy produkcyjnych spółki, wyposażenie powstającego browaru oraz rozwój sieci dystrybucji. Aktualny plan rozwoju, przewidziany na 2012 rok zakłada obecność produktów spółki w 810 sklepach oraz uruchomienie ok. 14 stoisk patronackich w centrach handlowych w dużych miastach na terenie całego kraju. Dodatkowo sieć sprzedaży ma się powiększyć o małe sklepy patronackie w miejscowościach powyżej 3 tys. mieszkańców. W związku z powyższym, w krótkoterminowej perspektywie czasowej oczekuje się znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży przy stosunkowo niewielkich nakładach inwestycyjnych oraz poprawy efektywności spółki.

Next Media Sp. z o.o.

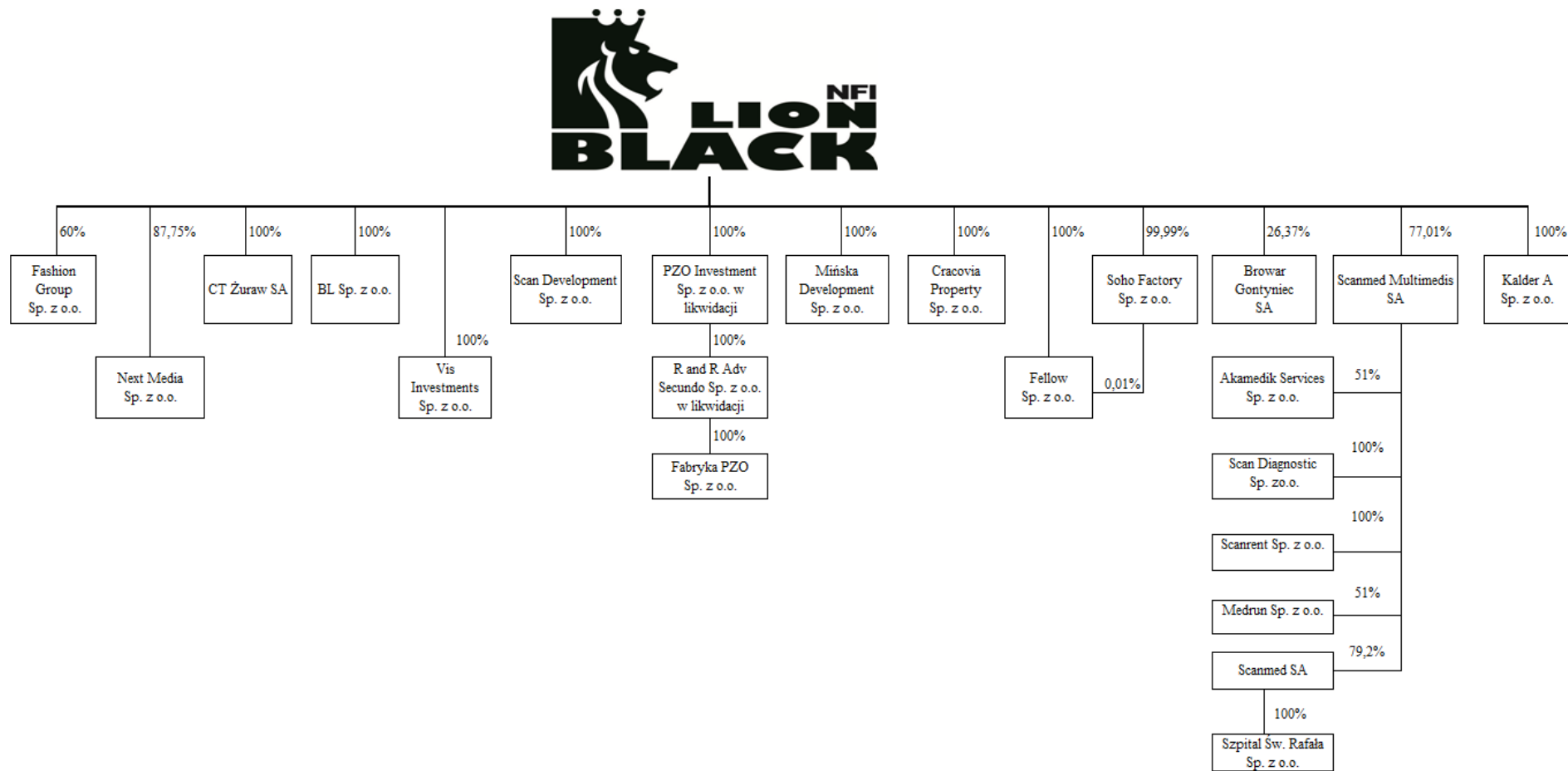
Spółka zależna Funduszu, Next Media działa w branży usług wydawniczych. Spółka jest wydawcą pisma „Maleman”, poświęconego tematyce „life stylowej”.

Fashion Group Sp. z o.o.

Spółka działa w branży usług wydawniczych. Fashion Group jest wydawcą pisma „Fashion Magazine” oraz portalu internetowego FashionNow.pl, poświęconych modzie.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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



Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Ujawnienia wymagane przez MSR 27

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

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

Nie dotyczy – we wszystkich jednostkach zależnych Black Lion NFI posiada, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż połowę głosów.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy – rokiem obrotowym wszystkich spółek zależnych jest rok kalendarzowy. Dane finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. za I półrocze 2012 r., zostały przygotowane za ten sam okres tj. na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

Nie dotyczy.

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

W I półroczu 2012 r. miały miejsce następujące zmiany udziałów własnościowych w j. zależnych, nie skutkujące utratą kontroli:

- Scanmed Multimedis S.A. – transakcje na akcjach spółki, w wyniku tych transakcji udział Funduszu w aktywach netto Scanmed Multimedis S.A. wynosi 77,01 % na 30.06.2012 r. (Fundusz posiada 8.087.529 akcji Scanmed Multimedis na dzień bilansowy),
- Scanmed S.A. – akcje Scanmed S.A. zostały zbyte przez Fundusz do Scanmed Multimedis S.A. W wyniku transakcji udział Scanmed Multimedis S.A. w kapitale Scanmed S.A. wynosi 79,21% na 30.06.2012 r. (Scanmed Multimedis S.A. posiada 7.452.960 akcji Scanmed S.A.). Efektywny udział Funduszu w jednostce pośrednio zależnej, którą stał się Scanmed S.A., wynosi natomiast 61% na dzień bilansowy,
- Next Media Sp. z o.o. – sprzedaż pakietu akcji, w wyniku tej transakcji udział Funduszu w aktywach netto Next Media Sp. z o.o. wynosi 87,75% na dzień bilansowy,
- Scanrent Sp. z o.o. – uzyskanie 100% kontroli nad spółką poprzez skupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące transakcje nabycia udziałów nie powodujące nabycia / utraty kontroli:

- nabycie 108.232 akcji spółki Scanmed Multimedias S.A,
- nabycie 3.361 akcji spółki Browar Gontyniec S.A.

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

W I półroczu 2012 r. nie nastąpiła utrata kontroli nad żadną ze spółek zależnych.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Skład Rady Nadzorczej Funduszu na dzień bilansowy

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

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

| | |
|----------------------|---|
| Maciej Wandzel | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Maciej Zientara | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Bogusław Leśnodorski | – Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Janczewski | – Członek Rady Nadzorczej |
| Mariusz Pawlak | – Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Kobus | – Członek Rady Nadzorczej |

Skład Zarządu Funduszu na dzień bilansowy

Zarząd Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 r. działał w składzie:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Rafał Bauer | – Prezes Zarządu |
| Mariusz Omieciński | – Członek Zarządu |

Zmiany w składzie Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

W dniu 24 sierpnia 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu złożył Pan Maciej Zientara.

Zmiany w składzie Zarządu Funduszu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

3. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz okres porównywalny 6 miesięcy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

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

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2012 r. (ujawnienia wg MSSF 3)

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

a) *Nazwa i opis jednostki przejmowanej*

W I półroczu 2012 r. Scanmed Multimedix S.A. (spółka zależna od Funduszu) nabył 51% udziałów w spółce Medrun Sp. z o.o. za kwotę 1.380 tys. zł, co pozwoliło uzyskać 51 % udziałów w aktywach netto Medrun Sp. z o.o.

b) *Data przejęcia*

Nabycie udziałów miało miejsce w dniu 27 lutego 2012 r.

c) *Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu*

Nabyto 51% udziałów w spółce Medrun Sp. z o.o.

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

Głównymi przyczynami objęcia udziałów w spółce Medrun są:

- plan systematycznego rozszerzania zakresu świadczonych usług medycznych,
- strategia rozbudowywania sieci placówek medycznych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

Nabycie udziałów w spółce Medrun odbyło się w dwóch etapach:

- najpierw nabyto 51% udziałów za kwotę 1.200 tys. zł (opłacone środkami pieniężnymi),
- następnie wniesiono aport (proporcjonalnie z udziałowcami mniejszościowymi), wartość aportu wniesionego przez Scanmed Multimedix S.A. wyniosła 180 tys. zł, zaś udział w aktywach netto spółki Medrun pozostał na poziomie 51%.

| Rozliczenie nabycia kontroli nad spółką Medrun | |
|--|--------------|
| Historyczna cena nabycia udziałów | 1 200 |
| Kapitał własny Medrun na dzień rozliczenia nabycia kontroli (wg wartości godziwej) | -394 |
| Udział Scanmed Multimedix w aktywach netto Medrun | 51% |
| Aktywa netto Medrun przypadające Scanmed Multimedix | -201 |
| Wartość firmy | 1 400 |

Dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad Medrun, aktywa i zobowiązania Medrun zostały doprowadzone do wartości godziwej.

| Aktywa netto Medrun Sp. z o.o. | |
|---------------------------------------|---|
| 50 | Kapitał zakładowy |
| 422 | Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy |
| 11 | Zakumulowany wynik finansowy |
| -1 082 | Korekty do wartości godziwej aktywów i zobowiązań Medrun na moment przejęcia kontroli przez Scanmed Multimedix S.A. |
| 205 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości dokonanych korekt |
| -394 | Skorygowane aktywa netto Medrun Sp. z o.o. |

W wyniku nabycia udziałów w Medrun została rozpoznana dodatnia wartość firmy kwocie 1.400 tys. zł z uwagi na prognozowane przepływy finansowe związane z tą inwestycją i potencjał rozwojowy spółki i całej grupy medycznej.

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

Wartość zakupionych udziałów w spółce Medrun wynosi łącznie 1.380 tys. zł, z czego 1.200 tys. zł została opłacona gotówką, a 180 tys. zł została pokryta aportem w postaci rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie dotyczy.

h) *W przypadku nabytych należności: i) wartość godziwa należności, ii) wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów oraz iii) najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać. Należy ujawnić informacje na temat głównych klas należności, takich jak pożyczki, bezpośrednie leasingi finansowe i wszelkie inne klasy należności.*

Dane dotyczące należności zaprezentowano poniżej.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

| Medrun Sp. z o.o. | | | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | Dane przed korektami | Korekty do w. godziwej | Dane skorygowane |
| Aktywa trwałe | 588 | -165 | 423 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 554 | -349 | 205 |
| Wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Inne wartości niematerialne | 34 | -21 | 13 |
| Inwestycje w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 |
| Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 0 | 0 | 0 |
| - pożyczki udzielone | 0 | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 205 | 205 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 715 | -442 | 273 |
| Zapasy | 0 | 0 | 0 |
| Należności handlowe | 395 | -348 | 47 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 149 | -94 | 55 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 0 | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 | 0 | 9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 162 | 0 | 162 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 0 | 0 | 0 |
| Suma aktywów | 1 303 | -608 | 695 |
| PASYWA | Dane przed korektami | Korekty do w. godziwej | Dane skorygowane |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu | 483 | -877 | -394 |
| Kapitał zakładowy | 50 | 0 | 50 |
| Pozostałe kapitały | 422 | -877 | -455 |
| Zakumulowany wynik finansowy, w tym: | 11 | 0 | 11 |
| - zysk/(strata) z lat ubiegłych | 11 | 0 | 11 |
| - zysk/(strata) netto bieżącego okresu | 0 | 0 | 0 |
| Udziały niesprawujące kontroli | 0 | 0 | 0 |
| Razem kapitał własny | 483 | -877 | -394 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Medrun Sp. z o.o. | | | |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 820 | 269 | 1 089 |
| Zobowiązania handlowe | 370 | 0 | 370 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 152 | 0 | 152 |
| Rezerwy na zobowiązania | 0 | 269 | 269 |
| Kredyty i pożyczki | 298 | 0 | 298 |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia | 0 | 0 | 0 |
| Razem zobowiązania | 820 | 269 | 1 089 |
| Suma pasywów | 1 303 | -608 | 695 |

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

Nie dotyczy.

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

Medrun Sp. z o.o. – dodatnia wartość firmy powstała w procesie rozliczania nabycia udziałów nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W I półroczu 2012 r. nie wystąpił zysk z tytułu okazynego nabycia.

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Aktywa netto Medrun Sp. z o.o. | |
|---------------------------------------|--|
| 50 | Kapitał zakładowy |
| 422 | Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe |
| 11 | Zakumulowany wynik finansowy |
| -1 082 | Korekty do wartości godziwej aktywów i zobowiązań Medrun na moment przejęcia kontroli przez Scanmed Multimedias S.A. |
| 205 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości dokonanych korekt |
| -394 | Skorygowane aktywa netto Medrun Sp. z o.o. |
| 49% | Udziały niesprawujące kontroli(49% należy do udziałowców spoza grupy BL NFI) |
| -193 | |

Na dzień objęcia kontroli nad Medrun, rozpoznano udziały niesprawujące kontroli w powyższej kwocie.

p) W połączeniu jednostek zrealizowanym etapami

Dwie transakcje nabycia udziałów w Medrun Sp. z o.o. rozliczono odrębnie z tym, że druga transakcja nie zmieniła wielkości sprawowanej kontroli nad Medrun. Po pierwszej i drugiej transakcji udział w aktywach netto Medrun wynosił: 51% dla Scanmed Multimedias S.A. i 49% dla udziałów niesprawujących kontroli.

q) Następujące informacje: i) kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy oraz ii) przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.

Rozliczenie nabycia kontroli nad Medrun odbyło się tak, jakby nabycie kontroli miało miejsce ma początku roku (faktycznie nabycie kontroli miało miejsce w lutym 2012 r.).

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

Nie dotyczy.

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

Po dniu bilansowym nie miały miejsca transakcje nabycia udziałów skutkujące nabyciem kontroli nad jednostkami zależnymi.

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

a) W przypadku, w którym początkowe ujęcie połączenia jednostek jest niekompletne (paragraf 45 MSSF 3) dla określonych aktywów, zobowiązań, niekontrolujących udziałów lub składników zapłaty i wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty z tytułu połączenia jednostek zostały w związku z tym ujęte tylko tymczasowo: i) przyczyny, ze względu na które początkowe rozliczenie połączenia jednostek jest

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

niekompletne, ii) aktywa, zobowiązania, udziały kapitałowe oraz składniki zapłaty, dla których początkowe ujęcie jest niekompletne oraz iii) charakter i kwota korekt w okresie wyceny ujętych w okresie sprawozdawczym zgodnie z paragrafem 49.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

| Wartość firmy - nazwa spółki | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed) | 28 508 | 28 508 | 28 508 |
| BL | 1 | 1 | 1 |
| Next Media | 1 859 | 1 859 | 1 859 |
| Fashion Group | 753 | 753 | 753 |
| Kalder A | 5 | 5 | 0 |
| Browar Gontyniec | 0 | 0 | 1758 |
| Medrun | 1 400 | 0 | 0 |
| Wartość firmy, razem | 32 526 | 31 126 | 32 879 |

| Wartość firmy na początek okresu | 31 126 | 31 121 | 31 121 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - nabycie kontroli nad Medrun | 1 400 | 0 | 0 |
| - nabycie kontroli nad Kalder A | 0 | 5 | 0 |
| - nabycie kontroli nad Browar Gontyniec | 0 | 1 758 | 1 758 |
| - spisanie wartości firmy w związku z utratą kontroli nad Browarem Gontyniec | 0 | -1 758 | 0 |
| Wartość firmy na koniec okresu | 32 526 | 31 126 | 32 879 |

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

Wszystkie istotne elementy zostały opisane we wcześniejszych punktach.

6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2012 r.

W wymienionym okresie nie utracono kontroli nad żadną ze spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące utraty kontroli w spółkach zależnych w 2012 r.

W I półroczu 2012 r. miały miejsce następujące zmiany udziałów własnościowych w j. zależnych, nie skutkujące utratą kontroli:

- Scanmed Multimedis S.A. – transakcje na akcjach spółki, w wyniku tych transakcji udział Funduszu w aktywach netto Scanmed Multimedis S.A. wynosi 77,01 % na 30.06.2012 r. (Fundusz posiada 8.087.529 akcji Scanmed Multimedis na dzień bilansowy),
- Scanmed S.A. – akcje Scanmed S.A. zostały zbyte przez Fundusz do Scanmed Multimedis S.A. W wyniku transakcji udział Scanmed Multimedis S.A. w kapitale Scanmed S.A. wynosi 79,21% na 30.06.2012 r. (Scanmed Multimedis S.A. posiada 7.452.960 akcji Scanmed S.A.). Efektywny udział Funduszu w jednostce pośrednio zależnej, którą stał się Scanmed S.A., wynosi natomiast 61% na dzień bilansowy,
- Next Media Sp. z o.o. – sprzedaż pakietu akcji, w wyniku tej transakcji udział Funduszu w aktywach netto Next Media Sp. z o.o. wynosi 87,75% na dzień bilansowy,
- Scanrent Sp. z o.o. – uzyskanie 100% kontroli nad spółką poprzez skupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych.

8. Kontynuacja działalności

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

9. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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. | III kwartał 2012. |
| Znowelizowany MSR 27 | Jednostkowe sprawozdania finansowe | Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. | IV kwartał 2012 |
| 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 2011 |
| 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 | II kwartał 2012 |
| Zmiany do MSR 1 | Prezentacja składników innych całkowitych dochodów | Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie. | I kwartał 2012 r. |
| Zmiany do MSR 12 | Podatek odroczone: realizacja aktywów | Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie | II kwartał 2012 |
| Zmiany do MSR 19 | Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia | Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. | I kwartał 2012 |

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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.

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

Zmiany w udziale jednostki zależnej, nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości udziału są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką modyfikowana jest wartość udziałów niesprawujących kontroli

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w skonsolidowanym kapitale własnym.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, jednostka dominująca:

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Inwestycje w jednostki współzależne i stowarzyszone

Przez jednostki współzależne rozumie się jednostki, których jednostka dominująca / inne jednostki zależne nie kontrolują, lecz współkontrolują z innymi inwestorami.

Przez jednostki stowarzyszone rozumie się jednostki, których jednostka dominująca / inne jednostki zależne nie kontrolują, ale wywierają istotny wpływ na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki stowarzyszonej w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Znaczący wpływ oznacza prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki gospodarczej, ale bez sprawowania kontroli lub współkontroli nad polityką tejże jednostki.

Znaczący wpływ inwestora na jednostkę zwykle przybiera jedną lub kilka z następujących form, np.:

- Zasiadanie w zarządzie jednostki lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której inwestor dokonał inwestycji,
- Udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych metod podziału zysku,
- Istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, w której dokonał inwestycji,
- Wzajemna wymiana personelu kierowniczego.

Inwestycje w jednostki współzależne i stowarzyszone ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Według metody praw własności inwestycja jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki gospodarczej. Zysk lub strata inwestora obejmuje udział inwestora w zysku lub stracie jednostki współzależnej / stowarzyszonej.

Inwestycja w jednostki współzależne / stowarzyszone obejmuje zatem:

- Początkowy koszt nabycia,
- Udział w zyskach lub stratach po dacie nabycia,
- Udział w pozostałych dochodach całkowitych po dacie nabycia (nieujętych w wyniku bieżącego okresu),
- Zmniejszenie o otrzymane dywidendy po dacie nabycia (aby nie ujmować dywidend dwukrotnie),
- Łączne odpisy z tytułu utraty wartości jednostki współzależnej / stowarzyszonej.

W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną i przekształcenia jej w jednostkę stowarzyszoną, wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną jest ujmowana według wartości godziwej na dzień zmiany statusu z j. zależnej na j. stowarzyszoną.

Udziały wiodące i mniejszościowe

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

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

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

Spółki mniejszościowe są zaklasyfikowane jako inne długoterminowe aktywa finansowe.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- „Z ograniczoną zbywalnością” – to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „Z nieograniczoną zbywalnością” – to papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „Obrót giełdowy” – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „Regulowany obrót pozagiełdowy” – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym,
- „Nienotowane na rynkach regulowanych” – papiery wartościowe niebędące w obrocie na giełdzie i nie będące w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Inne wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych są zaliczane w szczególności:

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

Przy określaniu okresu użytkowania i stawki amortyzacyjnej dla danego środka trwałego uwzględnia się czas, w którym dany środek trwały będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają one

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

faktyczne zużycie środków trwałych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Jednostki stosują najczęściej następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Leasing

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

Działalność zaniechana

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa finansowe

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

Do aktywów finansowych zalicza się w szczególności:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – obejmują przede wszystkim aktywa finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży,
- Pożyczki i wierzytelności – aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku; odrębną kategorię pożyczek i wierzytelności stanowią środki pieniężne, które są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- Inwestycje utrzymywane do dnia wymagalności – są to aktywa finansowe ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem wymagalności, co do których jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu wymagalności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży – pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zysk lub strata ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. W przypadku notowanych papierów wartościowych wartość godziwą danego aktywa stanowi kurs rynkowy na dzień bilansowy, chyba że na dzień bilansowy wystąpią przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Aktywa finansowe o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które jednostka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg metody praw własności.

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

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

- Opłacone z góry ubezpieczenia,
- Opłacone z góry prenumeraty,
- Opłacone z góry wieczyste użytkowanie gruntu,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

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

Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

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

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

Akcje własne

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

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy tworzone są na m.in. poniższe tytuły:

- Straty z transakcji gospodarczych w toku,
- Udzielone gwarancje i poręczenia,
- Skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- Przyszłe świadczenia pracownicze,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

- Rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

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

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

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

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

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

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

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

Ujmowanie przychodów

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

Koszty działalności operacyjnej

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

Podatek odroczonego wykazuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (pozostałe dochody całkowite w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych ewentualne konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, ma profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, kierownictwo Grupy jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez niezależnych rzeczoznawców. Zarząd Grupy ocenia na każdy dzień bilansowy, czy założenia przyjęte w tych wycenach są zgodne w jego osądzie z warunkami rynkowymi na dzień bilansowy. W przypadku dokonania oceny wartości nieruchomości przez Kierownictwo danej spółki, Kierownictwo we własnym zakresie jest zobowiązane do wyboru właściwych założeń na podstawie aktualnych warunków rynkowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, w szczególności tych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem uwzględniając m.in. przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Transakcje z jednostkami podporządkowanymi i pozostałymi jednostkami powiązanymi

Plany kont poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. są skonstruowane w sposób umożliwiający uzyskanie danych dotyczących transakcji ze spółkami podporządkowanymi i pozostałymi jednostkami powiązanymi. Skutki tych transakcji są ewidencjonowane na wyodrębnionych kontach analitycznych. W procesie konsolidacji skutki transakcji pomiędzy jednostką dominującą i jednostkami podporządkowanymi podlegają stosownym procedurom konsolidacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

Aktualizacja wartości kwoty należnej z tytułu zbycia akcji spółek do Progress FIZAN

W I półroczu 2012 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu zbycia akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA i akcji Browaru Gontyniec S.A. do Progress FIZAN oraz aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych. Odpis aktualizujący wyniósł łącznie 16.020 tys. zł.

Wycena jednostki stowarzyszonej

Z tytułu zastosowania metody praw własności wobec akcji Browaru Gontyniec S.A. będących w posiadaniu Funduszu, rozpoznano zysk w kwocie 817 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

12. Porównywalność danych finansowych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2011 r.

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

W 2012 r. nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych. Porównywalność danych została w pełni zapewniona.

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

Nie wystąpiły korekty o takim charakterze.

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Zestawienie 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 | 1 217 | 52 | 1 611 | 78 | 6 061 | 9 019 |
| - zakup | 0 | 400 | 0 | 1 611 | 0 | 2 309 | 4 320 |
| - nabycie w wyniku połączenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - wycena / naliczenie odsetek | 0 | 817 | 52 | 0 | 78 | 3 752 | 4 699 |
| - 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 | 0 | -1 101 | 0 | -19 773 | -22 311 |
| - sprzedaż | 0 | -1 437 | 0 | -1 101 | 0 | 0 | -2 538 |
| - zbycie w wyniku połączenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - wycena / zapłata odsetek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19 773 | -19 773 |
| - 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 | 3 353 | 1 069 | 816 | 1 082 | 145 648 | 152 202 |

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 | 3 353 |
| A.7.3 | Inne długoterminowe aktywa finansowe | 5 757 |
| B.5.1 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 069 |
| B.5.2 | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 1 082 |
| B.5.4 | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 140 941 |
| Portfel inwestycyjny, razem | | 152 202 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 | 3 353 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 426 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 3 353 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcje notowane | wartość bilansowa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość według ceny nabycia | 1 202 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość godziwa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość rynkowa | 1 069 | 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 | 1 082 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 1 736 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 1 082 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 145 648 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 193 430 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 145 648 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | wartość bilansowa | 1 069 | 0 | 0 | 151 133 |
| | wartość według ceny nabycia | 1 202 | 0 | 0 | 204 961 |
| | wartość godziwa | 1 069 | 0 | 0 | 151 133 |
| | wartość rynkowa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |

| | |
|----------------|---|
| 1 069 | Akcje notowane na Giełdzie |
| 151 133 | Aktywa finansowe z ograniczoną zbywalnością |
| 152 202 | Portfel inwestycyjny, razem |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Akcje i udziały w spółkach zależnych – dane podstawowe

| L.p. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Przedmiot działalności | Siedziba | Charakter powiązania kapitałowego | Liczba akcji/ udziałów | 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 | 7 452 960 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,00 | 61,00 | 0 | 0 |
| 2 | Scanmed Multimedias SA | Usługi medyczne | Kraków | zależna | 8 087 529 | 30 078 | 2 181 | 32 259 | 15 366 | 77,01 | 77,01 | 0 | 0 |
| 3 | Scan Development Sp. z o.o. | Najem i zarządzanie nieruchomościami | Warszawa | zależna | 13 365 | 32 118 | 31 076 | 63 194 | 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 | 77,01 | 77,01 | 0 | 0 |
| 6 | Szpital Św Rafała Sp. z o.o. | Usługi medyczne | Kraków | pośrednio zależna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,00 | 61,00 | 0 | 0 |
| 7 | Scanrent Sp. z o.o. | Najem i zarządzanie nieruchomościami | Kraków | pośrednio zależna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77,01 | 77,01 | 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 | CT Żuraw S.A. | Wynajem i sprzedaż żurawi | Olsztyn | zależna | 1 630 000 | 25 004 | -25 004 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 11 | Cracovia Property Sp. z o.o. | Pozostałe pośrednictwo finansowe | Kraków | zależna | 263 500 | 15 444 | 15 483 | 30 927 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 | 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 |
| 13 | Mińska Development Sp. z o.o. | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 321 815 | 17 299 | 17 438 | 34 737 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 14 | SOHO FACTORY Sp. z o.o. | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 2 334 691 | 98 201 | 34 155 | 132 356 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 15 | PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji | Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości | Warszawa | zależna | 1 | 33 251 | 18 089 | 51 340 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 16 | Fellow Sp. z o.o. | Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania | Warszawa | zależna | 1 000 | 0 | 67 | 67 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 17 | BL Sp. z o.o. | Działalność inwestycyjna | Warszawa | zależna | 100 | 6 | -6 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 18 | 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 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 |
|--------------|---|---|----------|-----------------------------------|------------------------|--|---|--|---|--|--|--|--|
| 19 | 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 |
| 20 | Fashion Group Sp. z o.o. | Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków | Warszawa | zależna | 1 800 | 1 010 | -986 | 24 | 0 | 60,00 | 60,00 | 0 | 0 |
| 21 | Kalder A Sp. z o.o. | Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe | Warszawa | zależna | 100 | 10 | 116 | 126 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| RAZEM | | | | | | 254 173 | 90 857 | 345 030 | | | | | |

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

W przypadku spółek: Soho Factory, Mińska Development, PZOI oraz Cracovia Property cena nabycia udziałów w każdej z tych spółek została ujęta w księgach rachunkowych BL NFI jako dwa elementy:

- Historyczna cena nabycia udziałów w każdej z tych spółek przez Zachodni NFI, z którym Fundusz się połączył w 2009 r. oraz
- Korekta historycznej ceny nabycia udziałów w każdej z tych spółek; korekty miały na celu doprowadzenie historycznych cena nabycia udziałów przez ZNFI do wartości godziwych na dzień połączenia obu Funduszy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Akcje i udziały w spółkach zależnych – dane finansowe

| Lp | Nazwa jednostki | Przychody i zyski | Koszty i straty | Wynik z działalności operacyjnej | Zysk (strata) brutto | Zysk (strata) netto | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe | Aktywa razem | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | Zobowiązania i rezerwy razem | Kapitał własny ogółem |
|----|---|-------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|
| 1 | Scanmed S.A. | 30 855 | -26 382 | 4 473 | 3 817 | 3 477 | 21 473 | 10 197 | 31 670 | 9 653 | 23 830 | 33 483 | -1 813 |
| 2 | Scanmed Multimedis SA | 22 452 | -20 725 | 1 727 | 1 764 | 1 435 | 43 270 | 9 491 | 52 761 | 3 030 | 7 496 | 10 526 | 42 235 |
| 3 | Scan Development Sp. z o.o. | 5 281 | -2 213 | 3 068 | -1 579 | 4 510 | 110 688 | 26 237 | 136 925 | 69 910 | 3 821 | 73 731 | 63 194 |
| 4 | Akamedik Services Sp. z o.o. | 340 | -392 | -52 | -78 | -78 | 276 | 387 | 663 | 105 | 672 | 777 | -114 |
| 5 | Scan Diagnostic Sp. z o.o. | 302 | -275 | 27 | 27 | 18 | 2 | 61 | 63 | 0 | 51 | 51 | 12 |
| 6 | Szpital Św Rafała Sp. z o.o. | 0 | -3 | -3 | -3 | -3 | 0 | 3 | 3 | 0 | 5 | 5 | -2 |
| 7 | Scanrent Sp. z o.o. | 388 | -365 | 23 | 23 | 19 | 3 472 | 1 083 | 4 555 | 0 | 714 | 714 | 3 841 |
| 8 | Medrun Sp. z o.o. | 3 824 | -4 251 | -427 | -450 | -474 | 953 | 538 | 1 491 | 0 | 1 189 | 1 189 | 302 |
| 9 | VIS Investments Sp. z o.o. | 0 | -2 | -2 | -4 | -4 | 0 | 37 | 37 | 0 | 54 | 54 | -17 |
| 10 | CT Żuraw S.A. | 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. | 465 | -323 | 142 | -29 | 104 | 38 903 | 422 | 39 325 | 3 763 | 4 635 | 8 398 | 30 927 |
| 12 | Fabryka PZO Sp. z o.o. | 714 | -1 106 | -392 | -853 | -1 102 | 52 583 | 440 | 53 023 | 11 924 | 4 871 | 16 795 | 36 228 |
| 13 | Mińska Development Sp. z o.o. | 706 | -991 | -285 | -176 | -129 | 33 643 | 6 315 | 39 958 | 4 490 | 731 | 5 221 | 34 737 |
| 14 | SOHO FACTORY Sp. z o.o. | 2 576 | -5 148 | -2 572 | -4 323 | -3 451 | 169 852 | 8 744 | 178 596 | 34 675 | 11 565 | 46 240 | 132 356 |
| 15 | PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji | 2 | -1 118 | -1 116 | -651 | -734 | 36 790 | 15 529 | 52 319 | 975 | 4 | 979 | 51 340 |
| 16 | Fellow Sp. z o.o. | 2 | -22 | -20 | -175 | -175 | 510 | 5 177 | 5 687 | 0 | 5 620 | 5 620 | 67 |
| 17 | BL Sp. z o.o. | 0 | -4 | -4 | -4 | -4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 6 | -6 |
| 18 | R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji | 0 | -1 102 | -1 102 | -1 103 | -1 103 | 36 229 | 2 | 36 231 | 0 | 31 | 31 | 36 200 |
| 19 | Next Media Sp. z o.o. | 2 634 | -2 434 | 200 | 93 | 93 | 67 | 1 611 | 1 678 | 0 | 3 080 | 3 080 | -1 402 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 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 |
|--------------|--------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|
| 20 | Fashion Group Sp. z o.o. | 644 | -584 | 60 | 52 | 52 | 22 | 606 | 628 | 0 | 586 | 586 | 42 |
| 21 | Kalder A Sp. z o.o. | 1 539 | -1 451 | 88 | 88 | 71 | 0 | 482 | 482 | 0 | 357 | 357 | 125 |
| RAZEM | | 75 150 | -71 325 | 3 825 | -3 921 | 2 264 | 561 545 | 88 498 | 650 043 | 140 388 | 79 961 | 220 349 | 429 694 |

| Lp | Nazwa jednostki | Kapitał własny ogółem | Elementy kapitału własnego | | | |
|----|------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| | | | Zakładowy | Pozostałe kapitały | Wynik finansowy z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto |
| 1 | Scanmed S.A. | -1 813 | 9 409 | 0 | -14 699 | 3 477 |
| 2 | Scanmed Multimedis SA | 42 235 | 10 502 | 30 298 | 0 | 1 435 |
| 3 | Scan Development Sp. z o.o. | 63 194 | 668 | 56 926 | 1 090 | 4 510 |
| 4 | Akamedik Services Sp. z o.o. | -114 | 60 | 650 | -746 | -78 |
| 5 | Scan Diagnostic Sp. z o.o. | 12 | 5 | 0 | -11 | 18 |
| 6 | Szpital Św Rafała Sp. z o.o. | -2 | 5 | 0 | -4 | -3 |
| 7 | Scanrent Sp. z o.o. | 3 841 | 22 | 3 800 | 0 | 19 |
| 8 | Medrun Sp. z o.o. | 302 | 50 | 293 | 433 | -474 |
| 9 | VIS Investments Sp. z o.o. | -17 | 50 | 0 | -63 | -4 |
| 10 | CT Żuraw S.A. | 1 442 | 1 630 | 5 167 | -5 097 | -258 |
| 11 | Cracovia Property Sp. z o.o. | 30 927 | 26 350 | 0 | 4 473 | 104 |
| 12 | Fabryka PZO Sp. z o.o. | 36 228 | 34 386 | 2 944 | 0 | -1 102 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Lp | Nazwa jednostki | Kapitał własny ogółem | Elementy kapitału własnego | | | |
|--------------|---|--------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|
| | | | Zakładowy | Pozostałe kapitały | Wynik finansowy z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto |
| 13 | Mińska Development Sp. z o.o. | 34 737 | 16 091 | 18 775 | 0 | -129 |
| 14 | SOHO FACTORY Sp. z o.o. | 132 356 | 116 735 | 19 072 | 0 | -3 451 |
| 15 | PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji | 51 340 | 12 526 | 0 | 39 548 | -734 |
| 16 | Fellow Sp. z o.o. | 67 | 50 | 192 | 0 | -175 |
| 17 | BL Sp. z o.o. | -6 | 5 | 0 | -7 | -4 |
| 18 | R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji | 36 200 | 54 050 | 0 | -16 747 | -1 103 |
| 19 | Next Media Sp. z o.o. | -1 402 | 1 940 | 465 | -3 900 | 93 |
| 20 | Fashion Group Sp. z o.o. | 42 | 1 500 | 1 100 | -2 610 | 52 |
| 21 | Kalder A Sp. z o.o. | 125 | 5 | 49 | 0 | 71 |
| RAZEM | | 429 694 | 286 039 | 139 731 | 1 660 | 2 264 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

| Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych | Grunty, PWU, budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Stan na BO | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 4 356 | 17 196 | 8 571 | 21 447 | 12 052 | 63 622 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | -926 | -5 519 | -2 679 | -6 024 | 0 | -15 148 |
| Wartość księgowa netto na BO | 3 430 | 11 677 | 5 892 | 15 423 | 12 052 | 48 474 |
| Okres od początku roku do dnia bilansowego | | | | | | |
| Wartość księgowa netto na BO | 3 430 | 11 677 | 5 892 | 15 423 | 12 052 | 48 474 |
| Nabycie jednostki zależnej | 273 | 1 | 0 | 199 | 0 | 473 |
| Zwiększenia | 3 320 | 2 433 | 146 | 1 136 | 4 407 | 11 442 |
| Zmniejszenia | -4 057 | -1 252 | -171 | -152 | -3 864 | -9 496 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | -145 | -780 | -572 | -1 891 | 0 | -3 388 |
| Pozostałe zmiany | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość księgowa netto na dzień bilansowy | 2 821 | 12 079 | 5 295 | 14 715 | 12 595 | 47 505 |
| Stan na dzień bilansowy | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 3 857 | 18 207 | 7 962 | 22 299 | 15 990 | 68 315 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | -1 036 | -6 128 | -2 667 | -7 584 | -3 395 | -20 810 |
| Wartość księgowa netto na dzień bilansowy | 2 821 | 12 079 | 5 295 | 14 715 | 12 595 | 47 505 |

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Własne | 30 085 | 29 844 | 43 115 |
| Używane na podstawie umów leasingu finansowego | 17 420 | 18 630 | 6 625 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 47 505 | 48 474 | 49 740 |

Środki trwałe w leasingu finansowym na dzień bilansowy

| Środki trwałe użytkowane w ramach leasingu finansowego | Nr umowy leasingowej | Data zawarcia umowy leasingowej | Wartość netto środka trwałego |
|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Samochód | 8962/OI/08 | 12.03.2008 | 8 |
| Żuraw | ŻURAW/OL/110639/2010 | 23.06.2010 | 1 517 |
| Żuraw | ŻURAW/OL/68054/2008 | 22.08.2008 | 7 |
| Żuraw | ŻURAW/OL/110635/2010 | 23.06.2010 | 92 |
| Żuraw | ŻURAW/OL/110642/2010 | 23.06.2010 | 1 631 |
| Samochód | 11845/OL/11 | 31.05.2011 | 128 |
| Samochód | 11707/OL/11 | 25.03.2011 | 39 |
| Samochód | 11706/OL/11 | 25.03.2011 | 62 |
| Sprzęt medyczny | 2199/F | 27.03.2009 | 40 |
| Samochód | 22278/07/2008/O | 01.07.2008 | 121 |
| Samochód | 32253/Kr/09 | 28.09.2009 | 73 |
| Samochód | 26758/12/2009/M | 07.12.2009 | 72 |
| Sprzęt medyczny | 2848/F | 17.02.2010 | 33 |
| Sprzęt medyczny | 2963/F | 15.04.2010 | 88 |
| Samochód | KR/110472/2010 | 15.06.2010 | 57 |
| Sprzęt medyczny | KR/111480/2010 | 09.07.2010 | 83 |
| Samochód | L129468 | 06.07.2010 | 169 |
| Sprzęt medyczny | KR/110812/2010 | 07.07.2010 | 71 |
| Sprzęt medyczny | KR/110813/2010 | 07.07.2010 | 87 |
| Samochód | 201 584 | 14.02.2011 | 67 |
| Samochód | 202 136 | 26.04.2011 | 102 |
| Samochód | KR/127603/2011 | 25.07.2011 | 30 |
| Samochód | KR/129793/2011 | 06.09.2011 | 35 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Środki trwale użytkowane w ramach leasingu finansowego | Nr umowy leasingowej | Data zawarcia umowy leasingowej | Wartość netto środka trwałego |
|--|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Samochód | KR/129782/2011 | 07.09.2011 | 35 |
| Samochód | KR/129780/2011 | 07.09.2011 | 54 |
| Samochód | KR/131863/2011 | 25.10.2011 | 36 |
| Samochód | KR/135925/2012 | 07.02.2012 | 38 |
| Samochód | KR/137091/2012 | 02.03.2012 | 41 |
| Agregat | LO/DDELOPMENT/00224/2011 | 22.12.2011 | 785 |
| Transformator | LO/DDELOPMENT/00224/2011 | 22.12.2011 | 990 |
| Samochód | 494/08/BG | 03.07.2008 | 95 |
| Samochód | 23670/09/2008 | 30.11.2008 | 18 |
| Sprzęt medyczny | LF/SCANMED/00080/2011 | 30.08.2011 | 1 120 |
| Sprzęt medyczny | LF/SCANMED/00079/2011 | 30.08.2011 | 9 596 |
| Środki trwale w leasingu finansowym, razem | | | 17 420 |

18. Wartość firmy

| Wartość firmy - nazwa spółki | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed) | 28 508 | 28 508 | 28 508 |
| BL | 1 | 1 | 1 |
| Next Media | 1 859 | 1 859 | 1 859 |
| Fashion Group | 753 | 753 | 753 |
| Kalder A | 5 | 5 | 0 |
| Browar Gontyniec | 0 | 0 | 1 758 |
| Medrun | 1 400 | 0 | 0 |
| Wartość firmy, razem | 32 526 | 31 126 | 32 879 |

| Wartość firmy na początek okresu | 31 126 | 31 121 | 31 121 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - nabycie kontroli nad Medrun | 1 400 | 0 | 0 |
| - nabycie kontroli nad Kalder A | 0 | 5 | 0 |
| - nabycie kontroli nad Browar Gontyniec | 0 | 1 758 | 1 758 |
| - spisanie wartości firmy w związku z utratą kontroli nad Browarem Gontyniec | 0 | -1 758 | 0 |
| Wartość firmy na koniec okresu | 32 526 | 31 126 | 32 879 |

19. Pozostałe wartości niematerialne

| Tabela zmian wartości niematerialnych | Znaki towarowe i licencje niekomputerowe | Oprogramowanie komputerowe / licencje na oprogramowanie / inne wartości niematerialne | Razem |
|--|--|---|--------------|
| Stan na BO | | | |
| Wartość księgowa brutto | 81 | 4 797 | 4 878 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | -14 | -1 788 | -1 802 |
| Wartość księgowa netto na BO | 67 | 3 009 | 3 076 |
| Okres od początku roku do dnia bilansowego | | | |
| Wartość księgowa netto na BO | 67 | 3 009 | 3 076 |
| Nabycie spółek zależnych | 0 | 25 | 25 |
| Zwiększenia | 2 | 89 | 91 |
| Zmniejszenia | 0 | -169 | -169 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | -4 | -332 | -336 |
| Pozostałe zmiany | 0 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Tabela zmian wartości niematerialnych | Znaki towarowe i licencje niekomputerowe | Oprogramowanie komputerowe / licencje na oprogramowanie / inne wartości niematerialne | Razem |
|--|--|---|--------|
| Wartość księgowa netto na dzień bilansowy | 65 | 2 622 | 2 687 |
| Stan na dzień bilansowy | | | |
| Wartość księgowa brutto | 83 | 4 673 | 4 756 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | -18 | -2 051 | -2 069 |
| Wartość księgowa netto na dzień bilansowy | 65 | 2 622 | 2 687 |

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA | 30.06.2012 | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Własne | 2 687 | 3 076 | 2 473 |
| Używane na podstawie umów leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne, razem | 2 687 | 3 076 | 2 473 |

20. Inwestycje w nieruchomości

| Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Soho Factory Sp. z o.o. | 166 532 | 165 265 | 140 500 |
| Cracovia Property Sp. z o.o. | 37 434 | 36 943 | 28 516 |
| Fabryka PZO Sp. z o.o. | 52 296 | 52 237 | 46 919 |
| Mińska Development Sp. z o.o. | 33 501 | 33 501 | 32 773 |
| Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym) | 104 950 | 106 816 | 106 816 |
| Browar Gontyniec SA | 0 | 0 | 618 |
| Nieruchomości inwestycyjne, razem | 394 713 | 394 762 | 356 142 |

| Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu | 394 762 | 316 346 | 316 346 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| - wycena nieruchomości | 0 | 71 609 | 35 441 |
| - poniesione nakłady inwestycyjne | 1 817 | 6 807 | 3 737 |
| - pozostałe zmiany (skutki pozostałych transakcji) | -1 866 | 0 | 618 |
| Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu | 394 713 | 394 762 | 356 142 |

21. Pożyczki udzielone

| Specyfikacja pożyczek na 30.06.2012 r. | Kwota pożyczki | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy brutto | Odpisy aktualizujące | Saldo na dzień bilansowy netto |
|--|----------------|-------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Pożyczka z dnia 14.03.2008 udzielona spółce Dom Książki | 2 500 | 9,89 | 2010-03-31 | 1 045 | -1 045 | 0 |
| Pożyczka z dnia 15.07.2010 udzielona spółce Think Thank | 1 200 | 5,64 | 2012-12-31 | 1 314 | 0 | 1 314 |
| Pożyczka z dnia 14.04.2011 udzielona spółce Browar Gontyniec | 500 | 12,00 | 2012-12-31 | 573 | 0 | 573 |
| Pożyczka z dnia 20.04.2011 udzielona spółce Browar Gontyniec | 500 | 12,00 | 2012-12-31 | 507 | 0 | 507 |
| Pożyczka z dnia 26.05.2011 udzielona spółce 4Sync Solutions | 200 | 9,45 | 2012-12-31 | 2 | 0 | 2 |
| Pożyczka z dnia 01.06.2011 udzielona spółce Browar Gontyniec | 1 500 | 12,00 | 2012-12-31 | 1 694 | 0 | 1 694 |
| Pożyczka z dnia 15.07.2011 udzielona spółce ThinkTank | 200 | 10,50 | 2012-12-31 | 220 | 0 | 220 |
| Pożyczka z dnia 11.08.2011 udzielona spółce ThinkTank | 100 | 10,50 | 2012-12-31 | 109 | 0 | 109 |
| Pożyczka z dnia 12.04.2012 udzielona spółce 4Sync Solutions | 250 | 9,96 | 2012-12-31 | 253 | 0 | 253 |
| Pożyczka z dnia 29.12.2011 udzielona spółce Equity Doctors | 150 | 9,00 | 2012-12-31 | 157 | 0 | 157 |
| Pożyczka z dnia 29.11.2010 udzielona spółce 4SYNC SO - odsetki | 400 | 7,61 | 2012-12-31 | 16 | 0 | 16 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Specyfikacja pożyczek na 30.06.2012 r. | Kwota pożyczki | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy brutto | Odpisy aktualizujące | Saldo na dzień bilansowy netto |
|--|----------------|-------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Pożyczka z dnia 21.03.2011 udzielona spółce 4SYNC SO – odsetki | 300 | 7,61 | 2012-12-31 | 4 | 0 | 4 |
| Pożyczka z dnia 23 12 2010 udzielona osobie fizycznej | 586 | 12,00 | 2012-12-31 | 18 | 0 | 18 |
| Pożyczka z 07.01.2011 udzielona spółce Carint Scanmed | 75 | 8,99 | Adnotacja * | 84 | 0 | 84 |
| Pożyczka z 07.01.2011 udzielona spółce Carint Scanmed | 175 | 8,99 | Adnotacja * | 193 | 0 | 193 |
| Pożyczka z 28.02.2011 udzielona spółce Carint Scanmed | 250 | 8,99 | Adnotacja * | 278 | 0 | 278 |
| Pożyczka z 31.03.2011 udzielona spółce Carint Scanmed | 250 | 8,99 | Adnotacja * | 276 | 0 | 276 |
| | | | Razem | 6 743 | -1 045 | 5 698 |

*podporządkowana spłacie kredytu obrotowego Carint Scanmed

| POŻYCZKI UDZIELONE długo- i krótkoterminowe | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Pożyczki udzielone brutto na BO (kapitał i odsetki) | 6 436 | 2 859 | 2 859 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 486 | 8 036 | 4 670 |
| - udzielenie nowych pożyczek | 251 | 5 025 | 4 450 |
| - naliczenie odsetek | 235 | 383 | 220 |
| - konwersje np. konwersja odsetek na kapitał powodująca niepieniężny wzrost kapitału udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| - pozostałe zmiany | 0 | 2 628 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | -179 | -4 459 | -3 366 |
| - spłata kapitału pożyczek | -179 | -1 819 | -797 |
| - spłata odsetek | 0 | -71 | 0 |
| - konwersje np. konwersja odsetek na kapitał, powodująca niepieniężny spadek naliczonych odsetek | 0 | 0 | 0 |
| - pozostałe zmiany | 0 | -2 569 | -2 569 |
| Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki) | 6 743 | 6 436 | 4 163 |
| c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek | -1 045 | -1 045 | -999 |
| Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki) | 5 698 | 5 391 | 3 164 |

| STRUKTURA WALUTOWA udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| PLN | 5 698 | 5 391 | 3 164 |
| Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem | 5 698 | 5 391 | 3 164 |

Zabezpieczenia pożyczki dla Dom Książki

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Zabezpieczenia pożyczki dla Think Tank

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

Zabezpieczenia pożyczki dla 4SYNC SO

- Pożyczka, zgodnie z umową nie jest zabezpieczona.

Zabezpieczenia pożyczki dla Carint Scanmed

- Pożyczka, zgodnie z umową nie jest zabezpieczona.

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Naliczone i niezapłacone odsetki | 994 | 823 | 721 |
| Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l. operacyjny dla celów podatkowych) | 11 | 10 | 8 |
| Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze) | 474 | 486 | 626 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp. | 234 | 313 | 232 |
| Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego | 4 369 | 3 735 | 3 048 |
| Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi | 137 | 0 | 0 |
| Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS | 78 | 81 | 153 |
| Koszty rozliczane w czasie | 0 | 0 | 52 |
| Różnice kursowe ujemne | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu | 435 | 290 | 35 |
| Pozostałe | 0 | 95 | 7 |
| Stan na dzień bilansowy | 6 732 | 5 833 | 4 882 |

23. Pozostałe aktywa trwałe

| SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji | 12 | 12 | 20 |
| Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń | 3 389 | 0 | 0 |
| VAT od części odsetkowej leasingu | 222 | 249 | 0 |
| Pozostałe | 15 | 0 | 2 |
| Pozostałe aktywa trwałe, razem | 3 638 | 261 | 22 |

24. Zapasy

| ZAPASY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Materiały i towary | 1 301 | 1 301 | 1 484 |
| Produkcja w toku | 6 804 | 3 781 | 3 886 |
| Wyroby gotowe | -1 762 | 0 | 143 |
| Razem | 6 343 | 5 082 | 5 513 |
| Odpisy aktualizujące | -36 | -1 798 | -1 798 |
| Zapasy netto, razem | 6 307 | 3 284 | 3 715 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

25. Należności

| | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Należności handlowe | 9 198 | 8 537 | 12 352 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 201 | 307 | 179 |
| Pozostałe należności | 4 327 | 3 663 | 4 425 |
| Należności netto, razem | 13 726 | 12 507 | 16 956 |

| NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) należności krótkoterminowe (brutto) | 16 077 | 14 322 | 18 818 |
| b) należności długoterminowe (brutto) | 0 | 0 | 0 |
| Należności brutto, razem | 16 077 | 14 322 | 18 818 |
| c) odpisy aktualizujące | -2 351 | -1 815 | -1 862 |
| Należności netto, razem | 13 726 | 12 507 | 16 956 |

| ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) do 1 miesiąca | 11 032 | 9 371 | 13 150 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 0 | 989 | 1 773 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 13 | 471 | 600 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 235 | 111 | 450 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 0 | 0 |
| f) należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na dzień bilansowy) | 4 797 | 3 380 | 2 845 |
| Należności brutto, razem | 16 077 | 14 322 | 18 818 |
| g) odpisy aktualizujące | -2 351 | -1 815 | -1 862 |
| Należności netto, razem | 13 726 | 12 507 | 16 956 |

| ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) do 1 miesiąca | 1 273 | 977 | 385 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 059 | 399 | 223 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 231 | 286 | 626 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 666 | 332 | 324 |
| e) powyżej 1 roku | 1 568 | 1 386 | 1 287 |
| Należności przeterminowane brutto, razem | 4 797 | 3 380 | 2 845 |
| Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce) | -579 | -359 | -510 |
| Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce) | -1 272 | -1 374 | -1 214 |
| Należności przeterminowane netto, razem | 2 946 | 1 647 | 1 121 |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Stan odpisów aktualizujących na początek okresu | 1 816 | 1 791 | 1 791 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 662 | 622 | 269 |
| - odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS | 662 | 622 | 269 |
| - pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką) | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | -127 | -598 | -198 |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi) | 0 | -33 | -20 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS | -127 | -565 | -178 |
| - pozostałe zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu | 2 351 | 1 815 | 1 862 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH na dzień bilansowy | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Odpisy na należności handlowe | 1 437 | 886 | 1 862 |
| Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe | 914 | 929 | 0 |
| Odpisy na należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące, razem | 2 351 | 1 815 | 1 862 |

| NALEŻNOŚCI HANDLOWE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Należności handlowe brutto, razem | 10 635 | 9 423 | 14 214 |
| Odpisy aktualizujące | -1 437 | -886 | -1 862 |
| Należności handlowe netto, razem | 9 198 | 8 537 | 12 352 |

| SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), cel, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych | 1 713 | 1 287 | 2 121 |
| Należności z tytułu wpłaconych kaucji | 151 | 229 | 294 |
| Należności od pracowników | 106 | 85 | 139 |
| Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów) | 1 424 | 1 491 | 1 424 |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych | 5 | 0 | 0 |
| Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dywidend | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 1 842 | 1 500 | 447 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 5 241 | 4 592 | 4 425 |
| Odpisy aktualizujące | -914 | -929 | 0 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 4 327 | 3 663 | 4 425 |

| STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| PLN | 13 726 | 12 507 | 16 956 |
| Należności netto, razem | 13 726 | 12 507 | 16 956 |

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

| SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Prenumerata czasopism, subskrypcje | 13 | 6 | 12 |
| Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe | 574 | 398 | 314 |
| Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji | 75 | 34 | 443 |
| Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu | 939 | 0 | 965 |
| Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń | 315 | 0 | 0 |
| Naprawy powypadkowe | 163 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 48 | 159 | 68 |
| Rozliczenia międzyokresowe, razem | 2 127 | 597 | 1 802 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) środki pieniężne na rachunkach bankowych | 27 719 | 10 026 | 24 952 |
| - na rachunkach bieżących | 521 | 1 498 | 5 745 |
| - lokaty overnight | 27 109 | 8 528 | 18 205 |
| - depozyty terminowe | 89 | 0 | 1 002 |
| b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych | 3 388 | 11 | 0 |
| c) środki pieniężne w kasie | 125 | 70 | 158 |
| d) środki pieniężne w drodze | 105 | 585 | 20 |
| e) weksle i inne środki pieniężne | 166 | 3 | 0 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 31 503 | 10 695 | 25 130 |

28. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W 2012 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych / obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałyby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia / działalność zaniechaną.

29. Kredyty i pożyczki

| KREDYTY I POŻYCZKI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Długoterminowe | | | |
| Kredyty bankowe | 5 418 | 4 326 | 2 546 |
| Pożyczki | 534 | 413 | 334 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem | 5 952 | 4 739 | 2 880 |
| Krótkoterminowe | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool | 8 237 | 2 376 | 1 457 |
| Kredyty bankowe | 13 145 | 17 885 | 1 965 |
| Pożyczki | 3 373 | 2 018 | 433 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem | 24 755 | 22 279 | 3 855 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Kredyty i pożyczki – dane szczegółowe na 30.06.2012 r.

| Specyfikacja kredytów DŁUGOTERMINOWYCH | Kwota kredytu | Zmienna stopa % | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy |
|---|---------------|-----------------|-------------------------------------|---------------|--------------------------|
| Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków | 2 800 | WIBOR 3M +3,8% | 8,93 | 15.07.2015 | 1 792 |
| Kredyt z dnia 15.02.2012 w banku Getin Noble Bank SA | 39 900 | WIBOR 3M + 3,2% | 8,33 | 20.12.2015 | 3 626 |
| Kredyty bankowe długoterminowe, razem | | | | | 5 418 |

| Specyfikacja kredytów KRÓTKOTERMINOWYCH | Kwota kredytu | Zmienna stopa % | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy |
|---|---------------|---|-------------------------------------|---------------|--------------------------|
| Kredyt z dnia 18.08.2011 w banku SGB-Bank | 7 850 | pierwszy okres - 7,70%; potem WIBOR 3M jako średnia z ostatnich 5 kwotowań z miesiąca przed rozpoczęciem okresu odsetkowego + marża 3%; | 8,13 | 31.12.2012 | 7 850 |
| Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007 | 6 320 | WIBOR 1M + 1,8% | 6,71 | 30.08.2013 | 3 271 |
| Kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um.CRD/28107/08 z dn.20.06.2008 | 1 000 | WIBOR 3M + 4% | 9,13 | 30.04.2013 | 873 |
| Kredyt w Alior Bank um. U0002138643540a | 215 | WIBOR 1M + 4% | 8,91 | 21.08.2013 | 215 |
| Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków | 2 800 | WIBOR 3M +3,8% | 8,93 | 15.07.2015 | 936 |
| Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem | | | | | 13 145 |

| Specyfikacja kredytów w RACHUNKU BIEŻĄCYM / cash pool | Kwota kredytu | Zmienna stopa % | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy |
|---|---------------|----------------------|-------------------------------------|---------------|--------------------------|
| Kredyt z dnia 28.03.2012 r. w BGŻ O/Operacyjny w Krakowie | 3 000 | WIBOR 1M+ marża 3,5% | 8,41 | 25.03.2013 r. | 2 278 |
| Kredyt w systemie cash pool | | WIBOR 1M + 2% | 6,91 | | 5 959 |
| Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem | | | | | 8 237 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH | Kwota pożyczki | Zmienna stopa % | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy |
|---|----------------|-----------------|--|---------------|-----------------------------|
| Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008 | 250 | EURIBOR 1M | 5,81 | 30.09.2013 | 17 |
| Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008 | 339 | EURIBOR 1M | 5,81 | 30.09.2013 | 23 |
| Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011 | 126 | WIBOR 1M | 4,91 | 29.07.2016 | 85 |
| Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011 | 116 | WIBOR 1M | 4,91 | 23.10.2016 | 85 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012 | 76 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 60 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012 | 131 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 104 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012 | 203 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 160 |
| Pożyczki długoterminowe, razem | | | | | 534 |

| Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH | Kwota pożyczki | Zmienna stopa % | Aktualna stopa % na dzień bilansowy | Termin spłaty | Saldo na dzień bilansowy |
|---|----------------|-----------------|--|---------------|-----------------------------|
| Pożyczka z dnia 08.02.2012 zaciągnięta od Carint Investment | 1 000 | | 8,00 | 30.09.2012 | 1 030 |
| Pożyczka z dnia 08.02.2012 zaciągnięta od Playhour Limited | 1 000 | | 8,00 | 31.08.2012 | 1 030 |
| Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008 | 250 | EURIBOR 1M | 5,81 | 30.09.2013 | 67 |
| Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008 | 339 | EURIBOR 1M | 5,81 | 30.09.2013 | 91 |
| Pożyczka od osoby fizycznej | 179 | | 5,00 | 30.06.2013 | 193 |
| Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011 | 126 | WIBOR 1M | 4,91 | 29.07.2016 | 23 |
| Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011 | 116 | WIBOR 1M | 4,91 | 23.10.2016 | 20 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012 | 76 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 13 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012 | 131 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 22 |
| Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012 | 203 | WIBOR 1M | 4,91 | 16.03.2017 | 34 |
| Carint Scanned - umowa z 22.12.2011 | 1 500 | WIBOR3M + 4% | 9,00 | 31.12.2012 | 850 |
| Pożyczki krótkoterminowe, razem | | | | | 3 373 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| LISTA PRZYZNANYCH A NIEWYKORZYSTANYCH LINII KREDYTOWYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| O zmiennym oprocentowaniu: | | | |
| - wygasające w ciągu 1 roku | 0 | 0 | 0 |
| - wygasające po upływie 1 roku | 0 | 0 | 0 |
| O stałym oprocentowaniu: | | | |
| - wygasające w ciągu 1 roku | 0 | 0 | 0 |
| - wygasające po upływie 1 roku | 0 | 0 | 0 |

| STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 1-2 lata | 145 | 1 746 | 2 880 |
| 2-5 lat | 5 807 | 2 993 | 0 |
| powyżej 5 lat | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem | 5 952 | 4 739 | 2 880 |

| STRUKTURA WALUTOWA WARTOŚCI BILANSOWEJ KREDYTÓW I POŻYCZEK | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| PLN | 30 509 | 26 489 | 6 163 |
| EURO | 198 | 529 | 572 |
| Kredyty i pożyczki, razem | 30 707 | 27 018 | 6 735 |

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez CT Żuraw

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

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Scanmed Multimedis S.A.

- Kredyt z dnia 28.03.2012 r. w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową podpisany przez kredytobiorcę, pełnomocnictwo do wszystkich rachunków kredytobiorcy w BGŻ S.A., globalna potwierdzona cesja wierzytelności na kwotę wierzytelności 1.700 tys. zł, wynikających z umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia - Oddział Wojewódzki w Krakowie, globalna potwierdzona cesja wierzytelności na kwotę wierzytelności 630 tys. zł wynikających z umów kontrahentami (TOIR Allianz, Deutsche Bank PBC S.A., Centrum Medyczne Damiana Sp. z o.o., Signal Iduna PTU S.A., TU Inter Polska S.A., Medica Polska Sp. z o.o., Vesuvius Skawina Materiały Ogniotrwałe Sp. z o.o., NIDEC Motors and Actuators Sp. z o.o., Medicover Sp. z o.o., Enel-Med. S.A, Mark-Med. Sp. z o.o., Scanmed S.A., sądowy zastaw rejestrowy na rzeczach należących do kredytobiorcy o wartości ewidencyjnej netto 757 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Kredyt z dnia 29.11.2011r. w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.- poręcznie według prawa cywilnego Black Lion NFI S.A. wraz z oświadczeniem o podaniu się egzekucji do kwoty 999.999 zł, zastaw sądowy na rzeczach stanowiących własność kredytobiorcy o wartości ewidencyjnej 1.815.686 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową wystawioną przez kredytobiorcę, pełnomocnictwo do wszystkich rachunków kredytobiorcy w BGŻ S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Black Lion NFI S.A.

- Kredyt z dnia 18.08.2011 r. w banku SGB-Bank - zastaw na 3.847.937 akcjach w kapitale zakładowym spółki Scanned Multimedias SA zapisanych na rachunku w TRIGON Dom Maklerski; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową podpisaną przez kredytobiorcę.

System cash pool w RBS Bank Polska SA

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

30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wycena bilansowa aktywów | 0 | 0 | 0 |
| Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych) | 204 | 304 | 254 |
| Naliczone i nieotrzymane odsetki | 1 776 | 1 996 | 1 382 |
| Różnice kursowe dodatnie | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi | 0 | 0 | 0 |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 328 | 312 | 232 |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 20 000 | 25 790 | 18 922 |
| Koszty rozliczane w czasie | 0 | 0 | 0 |
| Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej | 930 | 1 302 | 1 037 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień bilansowy | 23 238 | 29 704 | 21 827 |

31. Pozostałe rezerwy długoterminowe

| REZERWY DŁUGOTERMINOWE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 108 | 108 | 201 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na zobowiązanie wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na sprawy sporne | 200 | 200 | 200 |
| Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy długoterminowe, razem | 308 | 308 | 401 |

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| - zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 64 669 | 86 001 | 136 584 |
| - zobowiązania wekslowe | 2 340 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------|---------------|----------------|
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 81 409 | 12 952 | 6 752 |
| - pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem | 148 418 | 98 953 | 143 336 |

| Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli | | | | | |
|---|----------|----------|---|-------------------|-------------------|
| Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | Nabywca | Nr serii | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość bilansowa |
| Obligacje | SGB-Bank | B i C | B1-26.01.2018 B2-26.07.2018 B3-28.01.2019 C - 26.01.2016 | 66 000 | 64 669 |
| Weksle - BL Sp. z o.o. 1 | | | 27.04.2014 | 400 | 406 |
| Weksle - BL Sp. z o.o. 2 | | | 27.04.2014 | 400 | 406 |
| Weksle - BL Sp. z o.o. 3 | | | 27.04.2014 | 400 | 406 |
| Weksle - BL Sp. z o.o. 4 | | | 27.04.2014 | 400 | 407 |
| Weksle - BL Sp. z o.o. 5 | | | 27.04.2014 | 400 | 407 |
| Weksle pozostałe | | | 31.12.2013 | 300 | 308 |
| | | | Razem | 68 300 | 67 009 |

| STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań długoterminowych i innych pasywów | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------|---------------|----------------|
| PLN | 148 418 | 98 953 | 143 336 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem | 148 418 | 98 953 | 143 336 |

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia na dzień bilansowy. Krótkoterminowe zobowiązania obejmują m.in. odsetki od obligacji serii B i C, płatne w 2012 r. (kwota 2.287 tys. zł). Pozostała część zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii B i C jest ujęta w zobowiązaniach długoterminowych (kwota 64.669 tys. zł). Łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji B i C (część długu – i krótkoterminowa) wynosi 66.956 tys. zł.

| | |
|---------------|---|
| 64 669 | Obligacje serii B i C – zobowiązania długoterminowe |
| 2 287 | Obligacje serii B i C - odsetki płatne w 2012 r. |
| 66 956 | Obligacje serii B i C, razem |

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

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

Zabezpieczenia obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Fundusz na rzecz SGB Bank S.A.

Hipoteka łączna do kwoty 72.800.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset tysięcy) złotych na:

- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości przysługującym Mińska – Development spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy- Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00350734/1;
- udziale w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości wraz z budynkiem stanowiącym własność użytkownika wieczystego (76 lokali niemieszkalnych) przysługującym Mińska – Development spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, położonym w Warszawie przy ul. Mińskiej 25, dla których Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00169936/1;

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

- nieruchomości gruntowej stanowiącej własność Cracovia Property spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie położonej w Krakowie przy ul. Bochenka, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00367845/0;
- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej przysługującym Fabryce PZO spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencyjny działki 17/5, położonej w Warszawie przy ul. Kamionkowskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00436382/5.

Hipoteka do kwoty 10.800.000,00 (dziesięć milionów osiemset tysięcy) złotych na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z budynkiem stanowiącym własność użytkownika wieczystego, przysługującym Fabryce PZO spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, położonej w Warszawie przy ul. Kamionkowskiej i ul. Głuchej, nr ewidencyjny działki 17/4, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr WA6M/00422581/9.

33. Zobowiązania handlowe

| ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) do 1 miesiąca | 7 318 | 9 025 | 8 436 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 9 | 743 | 1 040 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 24 | 174 | 184 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 15 | 91 | 67 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 75 | 3 |
| f) zobowiązania przeterminowane | 4 611 | 6 031 | 4 545 |
| Zobowiązania handlowe, razem | 11 977 | 16 139 | 14 275 |

| STRUKTURA WALUTOWA zobowiązań handlowych | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| PLN | 11 977 | 16 139 | 14 275 |
| Zobowiązania handlowe, razem | 11 977 | 16 139 | 14 275 |

34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| - zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 41 307 | 49 059 | 0 |
| - zobowiązania wekslowe | 0 | 62 | 62 |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3 446 | 3 048 | 1 639 |
| - zobowiązania inwestycyjne | 567 | 1 617 | 3 417 |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych | 0 | 0 | 2 |
| - zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP) | 3 010 | 3 208 | 4 144 |
| - zobowiązania wobec pracowników | 1 597 | 1 936 | 1 836 |
| - otrzymane kaucje | 335 | 201 | 178 |
| - pozostałe | 1 048 | 688 | 496 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem | 51 310 | 59 819 | 11 774 |

| Zobowiązania KRÓTKOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | Nabywca | Nr serii | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość bilansowa |
| Obligacje | VIS Investments Sp. z o.o. SKA | PRG3004130001 | 30.04.2013 | 45 000 | 39 020 |
| Odsetki od obligacji | SGB-Bank | seria B i C | 27.07.2012 | | 2 287 |
| | | | Razem | 45 000 | 41 307 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań krótkoterminowych | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| PLN | 51 310 | 59 819 | 11 774 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem | 51 310 | 59 819 | 11 774 |

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia na dzień bilansowy. Krótkoterminowe zobowiązania obejmują m.in. odsetki od obligacji serii B i C, płatne w 2012 r. (kwota 2.287 tys. zł). Pozostała część zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii B i C jest ujęta w zobowiązaniach długoterminowych (kwota 64.669 tys. zł). Łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji B i C (część długu – i krótkoterminowa) wynosi 66.956 tys. zł.

| | |
|---------------|---|
| 64 669 | Obligacje serii B i C – zobowiązania długoterminowe |
| 2 287 | Obligacje serii B i C - odsetki płatne w 2012 r. |
| 66 956 | Obligacje serii B i C, razem |

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) do 1 roku | 3 446 | 3 048 | 1 639 |
| b) powyżej 1 roku do 5 lat | 13 773 | 12 952 | 4 255 |
| c) powyżej 5 lat | 67 636 | 0 | 2 497 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | 84 855 | 16 000 | 8 391 |

| | Wartość nominalna opłat leasingowych | Wartość bieżąca opłat leasingowych | Wartość nominalna opłat leasingowych | Wartość bieżąca opłat leasingowych | Wartość nominalna opłat leasingowych | Wartość bieżąca opłat leasingowych |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Płatne w okresie: | 30.06.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. | 30.06.2011 r. |
| - do 1 roku | 9 625 | 3 446 | 4 214 | 3 048 | 2 133 | 1 639 |
| - od 1 roku do 5 lat | 37 696 | 13 773 | 15 530 | 12 952 | 5 767 | 4 255 |
| - powyżej 5 lat | 105 392 | 67 636 | 0 | 0 | 2 900 | 2 497 |
| Razem | 152 713 | 84 855 | 19 744 | 16 000 | 10 800 | 8 391 |
| Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna) | -67 858 | X | -3 744 | X | -2 409 | X |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 84 855 | 84 855 | 16 000 | 16 000 | 8 391 | 8 391 |

36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)

| REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 0 | 2 | 22 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie | 404 | 403 | 497 |
| Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze | 269 | 36 | 0 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na zobowiązanie wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na sprawy sporne | 758 | 758 | 0 |
| Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Rezerwa na ponadlimitową konsumpcję świadczeń medycznych ryczałtowych | 0 | 500 | 0 |
| Rezerwa na umowy barterowe | 0 | 0 | 192 |
| Pozostałe | 240 | 4 | 75 |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem | 3 671 | 3 703 | 2 786 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 5 045 | 4 242 | 3 325 |
| - rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego | 32 | 147 | 51 |
| - rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego | 24 | 69 | 32 |
| - rezerwa na kary umowne | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| - rezerwa na opł. za wieczyste użytkowanie gruntu | 2 288 | 1 526 | 742 |
| - pozostałe | 201 | 0 | 0 |
| b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym: | 6 900 | 1 533 | 204 |
| - wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych | 2 707 | 0 | 0 |
| - wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń | 4 193 | 1 251 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 282 | 204 |
| c) Inne pasywa | 0 | 139 | 0 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 11 945 | 5 914 | 3 529 |

38. Kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania sprawozdania finansowego (31 sierpnia 2012 r.)

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu 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% |

* Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych

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).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w I półroczu 2012 r. / do dnia przekazania sprawozdania do publikacji

W dniu 10 sierpnia 2012 r. Fundusz otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o spadku łącznego zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w Funduszu do poziomu 4,98% w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez ten podmiot usługi zarządzania portfelem. Według informacji posiadanych przez Fundusz na dzień publikacji raportu rocznego, Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 9 080 000 stanowiących 7,55% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, zgodnie z zawiadomieniem Pana Macieja Wandzla i spółki Novakonstelacja Ltd. (NK) w dniu 30 czerwca 2012 r. wygasło pełnomocnictwo udzielone NK w dniu 5 września 2011 r. przez Altus 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, uprawniające NK do wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach Funduszu z 4.500.000 akcji Funduszu, dających prawo do 4.500.000 głosów, stanowiących 3,74% ogólnej liczby głosów w Funduszu. Przed wygaśnięciem przedmiotowego pełnomocnictwa spółka NK (a pośrednio Pan Maciej Wandzel) posiadała możliwość wykonywania prawa głosu z 28.806.847 akcji, dających prawo do 28.806.847 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, stanowiących 23,94% ogólnej liczby głosów w Funduszu. Po wygaśnięciu powyższego pełnomocnictwa NK (a pośrednio Pan Maciej Wandzel) posiada 24.306.847 sztuk akcji Funduszu, stanowiących 20,20% kapitału zakładowego Funduszu, dających prawo do 24.306.847 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu stanowiących 20,20% ogólnej liczby głosów.

39. Akcje własne

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

| | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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.) | -0,23 | 0,03 | 0,05 |
| Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.) | -0,23 | 0,03 | 0,05 |

Statut Funduszu zawiera upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w okresie do dnia 31 sierpnia 2014 r. w ramach którego może wyemitować łącznie 12.952.879 akcji, z czego 4.952.879 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz 8 000 000 (osiem milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie nie niższa niż - w przypadku akcji serii E – 10 groszy za jedną akcję oraz w przypadku akcji serii D – 7,07 złotych za jedną akcję. Statut określa szczegółowe parametry finansowe umożliwiające emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

Zapisu na Akcję serii E (akcje premiowe) mogą dokonać wyłącznie uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne mogą być wydawane zgodnie ze statutem po spełnieniu określonych parametrów finansowych nieodpłatnie wyłącznie na rzecz spółki Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie – spółki, której współnicy za pośrednictwem Firmy Zarządzającej odgrywają istotną rolę w budowaniu wartości Funduszu.

Akcje premiowe mogą być emitowane w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy. Pierwsza emisja akcji premiowych zgodnie ze statutem mogła mieć miejsce w roku 2010 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu za rok

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

2009. Na chwilę obecną nie były wydane żadne warranty subskrypcyjne. Zgodnie ze statutem Funduszu, podstawą wydania warrantów jest wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu, wynikająca z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Ekonomiczne podstawy do emisji akcji premiowych wynikające ze wzoru określonego w art. 9b ust. 8 Statutu, wystąpiły w poprzednich latach na bazie wyników finansowych osiągniętych przez Fundusz w roku 2010.

Związana z tym emisja akcji premiowych nie doszła jednak do skutku ze względu na rezygnację Firmy Zarządzającej z tego instrumentu. Wobec upływu terminu 30 dni przewidzianego w Statucie oraz rezygnacji Firmy Zarządzającej z objęcia emisji akcji premiowych, nie ma obecnie możliwości skutecznego wyemitowania akcji premiowych za wyniki finansowe Funduszu za rok 2010. Dotychczas Rada Nadzorcza Funduszu nie wyraziła zgody na wyłączenie prawa poboru akcji premiowych zgodnie z art. 9b ust. 16 statutu jak również nie otrzymała wniosku od Zarządu o wyrażenie zgody na wyłączenie prawa poboru tych akcji. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Zarząd proponuje usunięcie upoważnienia Zarządu do emisji akcji w ramach wyżej opisanego kapitału docelowego.

Wobec zapowiedzianego przez Zarząd Funduszu usunięcia art. 9b Statutu Funduszu niemożliwym będzie również wypłacenie akcji premiowych za wyniki finansowe Funduszu w roku 2012 nawet w sytuacji osiągnięcia wymaganych parametrów finansowych.

41. Udziały niesprawujące kontroli

Zmiany udziałów niekontrolujących w 2012 r., oprócz udziału w zmianach aktywów netto jednostek zależnych, dotyczyły rozpoznania udziałów niesprawujących kontroli w ramach uzyskania kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również w ramach zmian procentowego udziału w aktywach netto jednostek zależnych bez utraty kontroli.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

42. Przychody z działalności operacyjnej

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

| | CT Żuraw | Multimedis | Medrun | Scanmed | Scan Development | NEXT MEDIA | Fashion Group | Fabryka PZO | Mińska Development | Soho Factory | Pozostałe spółki | RAZEM |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 2 310 | 20 412 | 3 335 | 15 072 | 780 | 2 579 | 629 | 690 | 690 | 2 326 | 441 | 49 264 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 116 | 777 | 414 | 311 | 247 | 55 | 0 | 24 | 13 | 26 | 301 | 2 284 |
| Przychody i zyski operacyjne | 2 426 | 21 189 | 3 749 | 15 383 | 1 027 | 2 634 | 629 | 714 | 703 | 2 352 | 742 | 51 548 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (dane jednostkowe):

| | Razem |
|---|--------------|
| Przychody z najmu i inne przychody od najemców (refaktura kosztów mediów itp.) w 2012 r. | 9 432 |
| Wszystkie koszty operacyjne (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczące nieruchomości inwestycyjnej w 2012 r. (niezależnie od tego, czy nieruchomość lub jej części była / nie była wynajmowana). | -8 525 |
| Wynik | 907 |

43. Koszty działalności operacyjnej

W 2012 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

W Grupie Kapitałowej Black Lion NFI S.A.:

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

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

| A.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk na sprzedaży udziałów w Carint Scanmed | 14 563 | 0 | 0 |
| Wycena akcji w Browarze wg w. godziwej (MSR 27 - wycena wg w. godziwej akcji w j. stowarzyszonej) | 0 | 360 | 0 |
| Pozostałe | 110 | 0 | 0 |
| Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem | 14 673 | 360 | 0 |

| C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Wycena certyfikatów | -568 | -2 217 | -197 |
| Umorzenie certyfikatów | 0 | 0 | 0 |
| Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA i Browaru Gontyniec SA do Progress FIZAN | -15 452 | -3 801 | -2 163 |
| Wycena akcji / udziałów | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie akcji / udziałów | 0 | 0 | 0 |
| Wycena pozostałych aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie pozostałych aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem | -16 020 | -6 018 | -2 360 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

45. Odpisy aktualizujące

| C. 8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej | 15 | 4 | 4 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych dotyczących działalności inwestycyjnej (z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych) | 0 | -1 045 | -999 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem | 15 | -1 041 | -995 |

| D.3 POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | -550 | -61 | -94 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 0 | 0 | 0 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych | 0 | 0 | 0 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem | -550 | -61 | -94 |

46. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne

| B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 126 | 1 086 | 390 |
| Zysk na sprzedaży wierzytelności | 0 | 0 | 0 |
| Dotacje | 0 | 0 | 0 |
| Rozwiązanie rezerw na straty i koszty | 998 | 1 000 | 1 000 |
| Otrzymane odszkodowania | 3 | 85 | 75 |
| Otrzymane darowizny | 11 | 21 | 7 |
| Przychód z tytułu refakturowania kosztów | 228 | 1 098 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie zobowiązań | 2 | 333 | 0 |
| Zwrot podatku PCC | 192 | 0 | 0 |
| Zwrot kosztów postępowań sądowych i egzekucyjnych | 19 | 0 | 0 |
| Rozliczenie wniesionego aportu do Medrun | 110 | 0 | 0 |
| Enion transformator sprzedaż z budynkiem | 181 | 0 | 0 |
| Wynik sprzedaży i leasingu zwrotnym - proporcjonalny odpis do RZiS | 175 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 239 | 563 | 311 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem | 2 284 | 4 186 | 1 783 |

| D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | -4 | 0 |
| Strata na sprzedaży wierzytelności | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie należności | -43 | -136 | -2 |
| Rezerwa na straty i roszczenia sporne | 0 | -758 | 0 |
| Straty z tytułu kradzieży środków trwałych | 0 | 0 | 0 |
| Przekazane darowizny | -1 | -31 | -18 |
| Koszty podlegające refakturowaniu | -171 | -873 | 0 |
| Rezerwa na zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| Kary | -2 | 0 | 0 |
| Wynik sprzedaży i leasingu zwrotnym - proporcjonalny odpis do RZiS | -78 | 0 | 0 |
| Pozostałe | -108 | -888 | -787 |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem | -403 | -2 690 | -807 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

47. Przychody i koszty finansowe

| F. PRZYCHODY FINANSOWE | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej | 1 612 | 2 346 | 1 421 |
| Dywidendy | 893 | 18 | 0 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 237 | 755 | 237 |
| Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych | 80 | 4 | 0 |
| Odsetki od lokat bankowych długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight | 399 | 1 489 | 1 184 |
| Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej | 3 | 80 | 0 |
| F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności | 33 | 224 | 237 |
| Odsetki od przeterminowanych należności handlowych | 1 | 168 | 0 |
| Odsetki budżetowe do zwrotu | 0 | 42 | 237 |
| Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności | 32 | 14 | 0 |
| Przychody finansowe, razem | 1 645 | 2 570 | 1 184 |

| G. KOSZTY FINANSOWE | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej | -11 415 | -16 212 | -6 941 |
| Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej | -1 356 | -1 731 | -2 770 |
| Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej | -7 161 | -13 114 | -3 976 |
| Odsetki leasingowe (l. finansowy) | -2 790 | -1 014 | -195 |
| Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej | -108 | -353 | 0 |
| G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności | -414 | -746 | -663 |
| Odsetki od przeterminowanych zobowiązań | -116 | -91 | -26 |
| Odsetki budżetowe | -98 | -96 | -66 |
| Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool służących finansowaniu działalności operacyjnej | -161 | -465 | -553 |
| Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej | 0 | -1 | -4 |
| Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności | -39 | -93 | -14 |
| Koszty finansowe, razem | -11 829 | -16 958 | -7 604 |

48. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

| Spółka | Wynik przed opodatkowaniem | PDOP | Podatek odroczony | Razem podatek dochodowy w RZiS |
|---------------------------|-----------------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 2011 r. | | | | |
| Razem dane skons. | 9 983 | -380 | -12 837 | -13 217 |
| I półrocze 2012 r. | | | | |
| Razem dane skons. | -28 031 | -409 | 7 174 | 6 765 |

| PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | I półrocze 2012 r. | 2011 r. | I półrocze 2011 r. |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego | 1 691 | 4 105 | 1 489 |
| Zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego | -792 | -1 665 | 0 |
| Zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego | -230 | -15 778 | -7 263 |
| Zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 6 696 | 638 | 0 |
| Całkowita zmiana podatku odroczonego, w tym: | 7 365 | -12 700 | -5 774 |
| Rezerwa na podatek odroczony nie odniesiona do rachunku zysków i strat (nabycie kontroli nad j. zależnymi / wynik z lat ubiegłych) | 0 | -365 | 0 |
| Aktywa na podatek odroczony nie odniesione do rachunku zysków i strat (nabycie kontroli nad j. zależnymi / wynik z lat ubiegłych) | -191 | 228 | -19 |
| Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat, razem | 7 174 | -12 837 | -5 793 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

49. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika z pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym, których łączna wartość wynosi 5.698 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane wyniosły 4.797 tys. zł na dzień bilansowy, z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 1.568 tys. zł. Większość (81% wartości) należności przeterminowanych powyżej jednego roku została objęta odpisem aktualizującym.

| ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) do 1 miesiąca | 1 273 | 977 | 385 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 059 | 399 | 223 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 231 | 286 | 626 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 666 | 332 | 324 |
| e) powyżej 1 roku | 1 568 | 1 386 | 1 287 |
| Należności przeterminowane brutto, razem | 4 797 | 3 380 | 2 845 |
| Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce) | -579 | -359 | -510 |
| Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce) | -1 272 | -1 374 | -1 214 |
| Należności przeterminowane netto, razem | 2 946 | 1 647 | 1 121 |

Ryzyko płynności

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 31.503 tys. zł, a jednocześnie większość zobowiązań odsetkowych miała charakter długoterminowy.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Aktywa finansowe

Ekspozycja o oprocentowaniu zmiennym: łączna wartość udzielonych pożyczek poza Grupę o zmiennym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 1.104 tys. zł.

Ekspozycja o oprocentowaniu stałym: łączna wartość udzielonych pożyczek poza Grupę o stałym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 4.594 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Weksle nabyte od Recycling Park o wartości bilansowej 1.082 tys. zł noszą oprocentowanie stałe 10,5 % dyskonto.

Zobowiązania finansowe

Informacja dotycząca zadłużenia o oprocentowaniu stałym i zmiennym z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek jest zawarta w nocie dotyczącej zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Obligacje wyemitowane przez Fundusz są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko cenowe

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje notowane na GPW) o wartości 1.069 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne o wartości 394.713 tys. zł (w tym nieruchomość objęta leasingiem finansowym w spółce Scan Development Sp. z o.o.).

50. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

51. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

52. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

| INSTRUMENT FINANSOWY | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
|--|------------------------|--------------------------|
| <u>Aktywa finansowe</u> | | |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 5 757 | 5 757 |
| Akcje i udziały w jednostkach współzależnych | 3 353 | 3 353 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 069 | 1 069 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 140 941 | 140 941 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 1 082 | 1 082 |
| Pożyczki udzielone | 5 698 | 5 698 |
| Należności handlowe i pozostałe | 13 726 | 13 726 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 31 503 | 31 503 |
| Razem | 203 129 | 203 129 |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 223 650 | 223 650 |
| Kredyty i pożyczki | 30 707 | 30 707 |
| Razem | 254 357 | 254 357 |

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

Udzielone gwarancje i poręczenia

Dnia 15 lutego 2012 roku, w celu spełnienia warunków uruchomienia kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na realizację projektu Soho Factory, ustanowiono hipotekę na nieruchomości, położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Fundusz oraz spółka zależna Fellow Sp. z o. o. ustanowiły zastawy w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego oraz zastawy rejestrowe, na 100% udziałów w kapitale zakładowym Soho Factory do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 59.850 tys. zł.

W wyniku zawarcia przez Scan Development umowy leasingu zwrotnego budynku Szpitala św. Rafała wraz z gruntem zawartej z BPS Leasing S.A, Fundusz udzielił poręczenia spłaty należności leasingowych, docelowo do wysokości 60 mln zł.

Stan pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2012 roku nie uległ istotnym zmianom w stosunku do stanu na 31.12.2011 roku opisanego w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym i przedstawia się następująco:

- Fundusz poręczył spłatę kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności, udzielonego spółce Browar Gontyniec Sp. z o.o. przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. (2.000 tys. zł) dnia 8 sierpnia 2011 roku,
- W dniu 7 września 2011 roku Fundusz udzielił Gospodarczemu Bankowi Wielkopolskiemu S.A. poręczenia cywilnego za zobowiązania spółki zależnej Browar Gontyniec, wynikające z zaciągniętego przez tą spółkę kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.774 tys. zł.
- W dniu 29 listopada 2011 roku Fundusz udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego Browar Gontyniec S.A przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. w kwocie 8.600 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

- W dniu 29 marca 2010 roku Fundusz zawarł ze spółka Scanmed S.A. umowę, na podstawie której zobowiązał się zwolnić Scanmed S.A. z ewentualnego roszczenia ze strony Narodowego Funduszu Zdrowia. Zobowiązanie to jest realizowane. Fundusz zobowiązał się również do zapłaty ewentualnego odszkodowania z tytułu zawartej przez Scanmed umowy o świadczenie usług konsultacyjnych i medycznych,
- W dniu 27 kwietnia 2010 roku Fundusz udzielił poręczenia do kwoty 1,5 mln zł za zobowiązania spółki CT Żuraw S.A. wynikające z Umowy o Limit Wierzytelności zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 maja 2013 roku,
- W dniu 23 czerwca 2010 roku Fundusz udzielił poręczenia wekslowego do łącznej kwoty równej 1 mln zł za zobowiązania finansowe CT Żuraw S.A. wobec BRE Leasing Sp. z o.o. wynikające z umów leasingu żurawi wieżowych. Fundusz posiada 100% udziałów w spółce CT Żuraw S.A.

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

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

- 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.

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

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

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

Wydatki inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2012 r. dotyczyły głównie inwestycji prowadzonych w Grupie Scanmed Multimedis S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące nakładów na środki trwałe i nakłady inwestycyjne są zawarte w notach nr 17 i 20.

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

Planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy nakłady inwestycyjne dotyczą:

- Fabryka PZO – nakłady na budowę biurowca przy ul. Grochowskiej,
- Soho Factory – nakłady na dalszą rewitalizację istniejących obiektów z przeznaczeniem biurowym i ekspozycyjnym oraz realizację budynków mieszkaniowo-usługowych,
- Scan Development (Szpital Św. Rafała) – rozbudowa potencjału medycznego,
- Podnoszenia kapitału w funduszu utworzonym z udziałem Krajowego Funduszu Kapitałowego wraz z realizacją kolejnych inwestycji.
- Scanmed Multimedis – przewidywane akwizycje podmiotów medycznych.
- Rozbudowa mocy produkcyjnych w Browarze Gontyniec.

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

56. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

57. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

58. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy, jak też do dnia podpisania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały przeprowadzone kontrole podatkowe: w spółce Soho Factory Sp. z o.o. w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 r. W wyniku przeprowadzonego badania nie stwierdzono nieprawidłowości w księgach spółki.

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

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

| Nazwa strony powiązanej | Należność | Tytuł |
|-------------------------|--------------|-----------------------------------|
| Browar Gontyniec | 2.774 | Pożyczki udzielone |
| Nazwa strony powiązanej | Zobowiązanie | Tytuł |
| FMBL Sp. z o.o. SKA | 719 | Zobowiązania z tytułu zarządzania |
| Nazwa strony powiązanej | Przychody | Tytuł |
| Browar Gontyniec | 146 | Odsetki od pożyczek |
| Nazwa strony powiązanej | Koszty | Tytuł |
| FMBL Sp. z o.o. SKA | 4.397 | Koszt z tytułu zarządzania |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Należności i zobowiązania Funduszu od / do spółek zależnych na 30.06.2012 r.

| Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej | Scanmed | Szpital Św. Rafała | Scan Development | Vis Investments | RR Secundo | PZOI w likwidacji | CT Żuraw | Fellow | Fabryka PZO | Sobo Factory | Cracovia Property | Browar Gontyniec | Kalder A | Fashion Group | Next Media | Pozostałe spółki |
|--|---------|--------------------|------------------|-----------------|------------|-------------------|----------|--------|-------------|--------------|-------------------|------------------|----------|---------------|------------|------------------|
| AKTYWA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Należności handlowe | 24 | 2 | 0 | 1 | 1 | 1 | 17 | 1 | 0 | 0 | 21 | 10 | 0 | 8 | 45 | 2 |
| B.5.2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 062 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.7.2 / B.5.3 Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 33 | 22 | 0 | 0 | 1 482 | 3 568 | 18 740 | 3 723 | 2 774 | 0 | 0 | 1 827 | 0 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F.1 Zobowiązania handlowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 |
| E.4 / F.3 Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 8 528 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F.5 Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów | Scanmed | Szpital Św. Rafała | Scan Development | Vis Investments | RR Secundo | PZOI w likwidacji | CT Żuraw | Fellow | Fabryka PZO | Sobo Factory | Cracovia Property | Browar Gontyniec | Kalder A | Fashion Group | Next Media | Pozostałe spółki |
|---|---------|--------------------|------------------|-----------------|------------|-------------------|----------|--------|-------------|--------------|-------------------|------------------|----------|---------------|------------|------------------|
| PRZYCHODY | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 |
| F.1 Przychody finansowe | 329 | 0 | 0 | 2 | 1 | 0 | 201 | 534 | 426 | 815 | 145 | 146 | 0 | 0 | 72 | 0 |
| KOSZTY | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.7.2 Usługi obce | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 | 0 | 0 | -322 | 0 | 0 | -3 |
| G.1 Koszty finansowe | 0 | 0 | -28 | 0 | 0 | -452 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

60. Segmenty operacyjne

Podstawą wyodrębnienia poszczególnych segmentów i zaklasyfikowania do nich jest dominujący (przeważający) rodzaj działalności poszczególnych spółek. Podział na segmenty jest zatem oparty o to, jaki rodzaj działalności prowadzi dana spółka. Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i spółki zaklasyfikowane do tych segmentów (wg stanu na 30.06.2012 r.):

- Segment inwestycyjno – finansowy,
- Segment nieruchomości, w tym wynajem nieruchomości,
- Segment medyczny,
- Segment wydawniczy,
- Segment sprzedaży i wynajmu żurawi.

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Segmenty operacyjne w 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 | 27 583 | 0 | 15 360 | 0 | 0 | 42 943 | -27 385 | 15 558 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 1 840 | 10 130 | 42 413 | 3 278 | 2 426 | 60 087 | -8 539 | 51 548 |
| Koszty i straty z inwestycji | -31 248 | -185 | 0 | 0 | 0 | -31 433 | 7 281 | -24 152 |
| Pozostałe koszty i straty operacyjne | -13 301 | -9 961 | -52 028 | -3 018 | -2 434 | -80 742 | 19 941 | -60 801 |
| Amortyzacja | -7 | -181 | -2 916 | -29 | -678 | -3 811 | 88 | -3 723 |
| Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej | -15 126 | -16 | 5 745 | 260 | -8 | -9 145 | -8 702 | -17 847 |
| Przychody finansowe | 3 877 | 376 | 1 314 | 1 | 18 | 5 586 | -3 941 | 1 645 |
| Koszty finansowe | -6 300 | -7 297 | -1 982 | -116 | -367 | -16 062 | 4 233 | -11 829 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | -17 549 | -6 937 | 5 077 | 145 | -357 | -19 621 | -8 410 | -28 031 |
| Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej | -17 001 | -49 | 4 375 | 145 | -258 | -12 788 | -8 478 | -21 266 |
| Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu | -17 001 | -49 | 4 375 | 145 | -258 | -12 788 | -10 174 | -22 962 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 6 576 | 28 273 | 88 | 12 800 | 47 739 | -235 | 47 505 |
| Inne wartości niematerialne | 0 | 89 | 3 125 | 1 | 0 | 3 215 | -528 | 2 687 |
| Inwestycje w nieruchomości | 0 | 394 713 | 0 | 0 | 0 | 394 713 | 0 | 394 713 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 24 481 | 6 | 136 | 0 | 0 | 24 623 | -18 866 | 5 757 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 966 | 4 368 | 1 261 | 0 | 0 | 6 595 | 137 | 6 732 |
| Zapasy | 0 | 5 042 | 1 169 | 88 | 8 | 6 307 | 0 | 6 307 |
| Należności handlowe | 581 | 8 749 | 6 769 | 1 856 | 755 | 18 710 | -9 512 | 9 198 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 196 | 5 | 0 | 0 | 201 | 0 | 201 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 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 |
|--|--------------------------------|---|------------------|--------------------|---------------------------|---------|------------------------|-------------------------------------|
| Pozostałe należności | 1 903 | 1 720 | 845 | 119 | 24 | 4 611 | -284 | 4 327 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 183 447 | 9 930 | 5 047 | 21 | 0 | 198 445 | -49 655 | 148 790 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 21 | 1 376 | 506 | 27 | 257 | 2 187 | -60 | 2 127 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 741 | 16 228 | 6 336 | 106 | 92 | 31 503 | 0 | 31 503 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 0 | 25 515 | 2 391 | 0 | 40 | 27 946 | -21 994 | 5 952 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 726 | 20 964 | 351 | 0 | 197 | 23 238 | 0 | 23 238 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 200 | 0 | 108 | 0 | 0 | 308 | 0 | 308 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 66 000 | 78 283 | 9 938 | 0 | 1 626 | 155 847 | -7 429 | 148 418 |
| Zobowiązania handlowe | 1 552 | 2 375 | 15 741 | 1 318 | 604 | 21 590 | -9 613 | 11 977 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 5 | 0 | 34 | 0 | 0 | 39 | 0 | 39 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 52 147 | 2 452 | 7 627 | 324 | 1 107 | 63 657 | -12 347 | 51 310 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0 | 2 000 | 1 435 | 0 | 56 | 3 491 | 180 | 3 671 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 28 196 | 11 401 | 7 266 | 2 023 | 8 876 | 57 762 | -33 007 | 24 755 |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 2 695 | 8 109 | 1 140 | 1 | 0 | 11 945 | 0 | 11 945 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu | 489 247 | 301 283 | 40 620 | -1 360 | 1 442 | 831 232 | -415 771 | 415 461 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

61. Informacje o zatrudnieniu

| 30.06.2012 r. | |
|---------------------------|-------------------|
| Spółka | Stan zatrudnienia |
| Black Lion NFI | 1 |
| CT Żuraw | 18 |
| Scanmed Multimedix | 272 |
| Scanrent | 0 |
| Medrun | 30 |
| Scanmed | 194 |
| Scan Development | 1 |
| Akamedik | 3 |
| Scan Diagnostic | 0 |
| Szpital Św Rafała | 0 |
| Kalder A | 0 |
| BL Sp. z o.o. | 0 |
| VIS SP. Z O.O. | 0 |
| NEXT MEDIA | 4 |
| Fashion Group | 0 |
| Cracovia Property | 3 |
| Fabryka PZO | 3 |
| Mińska Development | 0 |
| Soho Factory | 2 |
| PZOI | 0 |
| Fellow | 0 |
| RR Secundo | 0 |
| Razem zatrudnienie | 531 |

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu Funduszu i Rady Nadzorczej Funduszu

| ZARZĄD | | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji w 2012 r. | | Wynagrodzenie w tys. zł |
| | | Od | Do | |
| Rafał Bauer | Prezes Zarządu | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 120 |
| Mariusz Omieciński | Członek Zarządu | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 0 |
| | | | Razem | 120 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| RADA NADZORCZA | | | | |
|----------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji w 2012 r. | | Wynagrodzenie w tys. zł |
| | | Od | Do | |
| Maciej Wandzel | Przewodniczący RN | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 30 |
| Piotr Janczewski | Członek RN | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 21 |
| Michał Kobus | Członek RN | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 21 |
| Bogusław Leśnodorski | Członek RN | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 21 |
| Mariusz Pawlak | Członek RN | 01.01.2012 | Do chwili obecnej | 21 |
| Maciej Zientara | Członek RN | 01.01.2012 | 24.08.2012 r. | 21 |
| Razem | | | | 135 |

Wynagrodzenie Członków Zarządów i Rad Nadzorczych istotnych jednostek zależnych

| | w tys. zł |
|--|-----------|
| Łączne wynagrodzenie członków Zarządu j. zależnych w 2012 r. | 802 |
| Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2012 r. | 0 |

63. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

W dniu 24 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę o wyborze spółki WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu do przeprowadzenia:

- Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu za I półrocze 2012 r.,
- Przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Funduszu za I półrocze 2012 r.,
- Badania jednostkowego sprawozdania rocznego za 2012 r.,
- Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Funduszu za 2012 r.

WBS Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze statutem Funduszu, obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Całkowity koszt przeglądu i badania wszystkich spółek, sprawozdań jednostkowych Funduszu i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej półrocznych i rocznych za 2012 r. wyniesie 240,6 tys. zł.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

65. Wyjaśnienia istotnych pozycji Skróconego Skonsolidowanego 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 |
| Środki pieniężne "nabyte" wraz z udziałami w spółce Medrun jako j. zależnej | 380 |
| Nabycie udziałów w spółce Scanrent (w celu uzyskania 100% kontroli) | -4 |
| Nabycie przez BL NFI SA udziałów w Scanmed Multimedis SA | -591 |
| Pozostałe wydatki poniesione przez BL NFI SA | -12 |
| | 14 573 |
| Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach | |
| Nabycie udziałów w PBS Bank Podkarpacki | -500 |
| Nabycie udziałów w Medrun Opieka Domowa | -10 |
| Nabycie certyfikatów Progress FIZAN | -2 309 |
| Pozostałe przepływy (Hardex) | 18 |
| | -2 801 |
| Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | |
| Wpływy z tytułu dywidendy z Carint Scanmed | 170 |
| Odsetki od lokat bankowych | 399 |
| | 569 |
| Udzielenie i spłata pożyczek | |
| Zwrot pożyczek udzielonych osobom fizycznym | 178 |
| Pożyczka udzielona spółce 4SYNC SO | -250 |
| | -72 |

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

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

67. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w I półroczu 2012 r.

Przedterminowy wykup Obligacji serii A na żądanie Emitenta

W dniu 27 stycznia 2012 roku dokonano przedterminowego obligatoryjnego wykupu obligacji Serii A notowanych na rynku Catalyst. Łączna kwota wykupu obligacji serii A wyniosła (łącznie z odsetkami i premią za przedterminowy wykup) 51.185 tys. zł. Wykup obligacji serii A został sfinansowany ze środków Funduszu, pozyskanych z emisji obligacji serii B.

Emisja obligacji serii B i C Funduszu.

W dniu 26 stycznia 2012 roku doszła do skutku emisja obligacji serii B oraz serii C. W wyniku czego, Fundusz wyemitował w dniu 26 stycznia 2012 roku 58.000 obligacji serii B, o wartości nominalnej 1 tys. zł za jedną obligację serii B o łącznej wartości nominalnej 58 mln zł. Termin zapadalności

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

pierwszej transzy przypada na 26 stycznia 2018 r., kolejnej na 26 lipca 2018, ostatniej na 28 stycznia 2019 r. Fundusz wyemitował w dniu 26 stycznia 2012 roku 8.000 obligacji serii C i terminie zapadalności na 26 stycznia 2016 r., o wartości nominalnej 1 tys. zł za jedną obligację serii C, o łącznej wartości nominalnej 8 mln zł. Środki z emisji obligacji serii B zostały przeznaczone m.in. na wykup obligacji serii A.

Kredyt inwestycyjny Soho Factory Sp. z o.o. zaciągnięty na budowę osiedla

Dnia 15 lutego 2012 roku spółka zależna Funduszu Soho Factory zawarła z Getin Noble Bank S.A. umowę kredytu inwestycyjnego, przeznaczonego na realizację pierwszego etapu projektu budowy mieszkań do wysokości 39.900 tys. zł.

W celu spełnienia warunków uruchomienia ww. kredytu inwestycyjnego: Soho Factory ustanowiło hipotekę do kwoty 59.850 tys. zł na pierwszym miejscu na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym spółki, położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Ponadto Fundusz oraz spółka zależna Fellow Sp. z o. o. ustanowiły zastawy w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego oraz zastawy rejestrowe, na 100% udziałów w kapitale zakładowym Soho Factory do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 59.850 tys. zł.

Zgodnie z warunkami umowy, bank zobowiązał się do wyrażenia zgody na wydzielenie działek z nieruchomości będącej zabezpieczeniem pod kolejne etapy oraz na zwolnienie spod zabezpieczenia hipotecznego tych działek, pod warunkiem, że zostaną zawarte umowy przedwstępne sprzedaży, dotyczące m.in. 15% powierzchni użytkowej mieszkalnej realizowanej w ramach pierwszego etapu inwestycji. Według aktualnego poziomu sprzedaży lokali mieszkalnych, warunek uruchomienia drugiej transzy kredytu został spełniony.

Rozpoczęcie sprzedaży mieszkań w budynku Rebel One

W pierwszym kwartale 2012 roku rozpoczęto sprzedaż mieszkań w budynku "B" (Rebel One) w ramach inwestycji na osiedlu Soho Factory przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie. Ofertą sprzedaży objęto 41 mieszkań, które zostaną oddane do użytkowania nie później niż w pierwszym kwartale 2014 roku.

Zmiana strategii wobec medycznych aktywów Grupy i jej realizacja

W pierwszym półroczu 2012 roku podjęto decyzję o zmianie strategii w odniesieniu do aktywów ulokowanych w segmencie medycznym Funduszu. Celem zmian jest zwiększenie przejrzystości struktury kapitałowej poprzez rozdzielenie działalności medycznej i nieruchomościowej.

W ramach realizacji strategii, Fundusz oraz jego spółka zależna Fellow Sp. z o.o. nabyły udziały w spółce nieruchomościowej - Scan Development Sp. z o.o., jako ekwiwalent udzielonych pożyczek spółce Scanmed S.A. W kolejnym kroku, Scan Development zawarł umowę leasingu zwrotnego budynku Szpitala Św. Rafała wraz z gruntem, wysokości 70,5 mln zł, który przeznaczył m.in. na wykup obligacji wyemitowanych przez Scan Development. Wynikiem powyższych operacji było lepsze dopasowanie okresu spłaty zobowiązań do profilu inwestycji oraz obniżenie kosztów finansowania.

Nabycie przez Scanmed Multimedix S.A. udziałów w Scanrent od Funduszu

W pierwszym półroczu 2012 roku została przeprowadzana transakcja polegająca na sprzedaży udziałów w spółce zależnej Scanrent przez Fundusz na rzecz spółki zależnej od Funduszu, tj. Scanmed Multimedix S.A. W ramach swojej działalności Scanrent zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami użytkowymi przez Grupę Emitenta

Zbycie udziałów w spółce Carint Scanmed Sp. z o.o.

W dniu 20 marca 2012 r. Fundusz oraz Scanmed S.A. podpisały umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Carint Scanmed Sp. z o.o. - firmy świadczącej kompleksową diagnostykę i leczenie w

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

zakresie kardiologii. Na podstawie ww. umowy Scanmed sprzedał 50%+1 udziałów Carint Scanmed firmie AHP Inwestycje Sp. z o.o., kontrolowanej przez Spółkę American Heart of Poland S.A. Strony umowy ustaliły wartość kapitałów własnych spółki Carint Scanmed na 32 miliony złotych. W wyniku transakcji Scanmed S.A. zrealizował zysk brutto w wysokości 16,1 mln zł. Carint Scanmed pozostaje najemcą powierzchni 1 482 m² w szpitalu św. Rafała.

Rozpoczęcie sprzedaży mieszkań w Budynku C – Kamion Cross

W dniu 26 kwietnia 2012 roku rozpoczęto sprzedaż mieszkań w budynku "C" (Kamion Cross) w ramach inwestycji na osiedlu Soho Factory przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie. Powierzchnia użytkowa mieszkań przewidzianych w budynku C wynosi 9 tys. m².

Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Kasprzaka

W dniu 27 kwietnia 2012 roku, doszło do zawarcia definitywnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości spółki VIS Investments o powierzchni 81,1 tys. m² położonej w Warszawie przy ulicy Kasprzaka. Nabywcą nieruchomości jest spółka zależna od JW. Construction Holding S.A. Cena nabycia wynosi 155 mln złotych netto, z czego 60 mln zł płatne jest gotówką, a pozostała część w formie 3-letnich obligacji JW. Construction Holding S.A., oprocentowanych WIBOR 3M + 300 punktów bazowych. W rezultacie sprzedaży powyższego aktywa pozyskano środki na kolejne inwestycje, obniżono poziom zadłużenia oraz zwiększono efektywność działania Funduszu. Cena transakcji zawiera ok. 11% dyskonto w odniesieniu do umowy przedwstępnej z dnia 29 marca 2011 roku, z uwagi na pogorszenia się warunków na rynku mieszkaniowym oraz bezwarunkowy charakter umowy.

W sytuacji, kiedy ostateczne parametry powierzchni użytkowej wynikającej z analizy chłonności sporządzonej na bazie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego lub nowych warunków zabudowy okazałyby się niższe od wartości określonych w umowie przewidziano możliwość obniżenia ceny sprzedaży. Powyższe przesłanki nie wystąpiły. W dniu 5 lipca 2012 roku został uchwalony miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego rejonu Czyste - rejon ulicy Prądzyńskiego, obejmujący teren nieruchomości przy ulicy Kasprzaka 29/31 w Warszawie. Tym samym cena sprzedaży wynosząca 155 mln zł netto stała się ostateczna. W świetle art. 4 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych spółka VIS nie jest formalnie podmiotem zależnym od Funduszu jednak z uwagi na fakt, że Fundusz jest jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, który posiada około 99% akcji w VIS, zawarcie umowy sprzedaży może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Funduszu.

Wypowiedzenie umowy o zarządzanie majątkiem funduszu

W dniu 24 maja 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wypowiedzeniu umowy o zarządzanie majątkiem Spółki, w związku z uchwaleniem ustawy uchylającej z dniem 1 stycznia 2013 roku. Ustawę o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Z uwagi na zastrzeżony okres wypowiedzenia, umowa o zarządzanie wygaśnie z dniem 30 listopada 2012 roku. Powyższa decyzja będzie skutkować usunięciem dotychczasowych ram instytucjonalnych związanych z funkcjonowaniem narodowych funduszy inwestycyjnych, w tym w szczególności uregulowań dotyczących powierzenia zarządzania majątkiem firmie zarządzającej.

Przeniesienie spółki Scanmed S.A. do Scanmed Multimedis S.A.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane 7 452 960 akcji na okaziciela spółki Scanmed S.A. na rzecz spółki zależnej Scanmed Multimedis S.A. za łączną cenę wynoszącą 11.405.994,00 złotych. Jednocześnie Fundusz objął 3.801.998 szt. imiennych akcji serii D w zarejestrowanym kapitale warunkowym Scanmed Multimedis S.A., po cenie emisyjnej 3,0 złote za jedną akcję serii D, tj za łączną cenę 11.405.994,00 złotych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Projekty z udziałem Krajowego Funduszu Kapitałowego

Fundusz wspólnie z KFK utworzył fundusz kapitałowy, który został przeznaczony na realizację projektów o profilu private equity/venture capital:

Projekt 1

Spółka zajmuje się produkcją aplikacji mobilnych oraz oferowaniem usług w zakresie zarządzania innowacyjnymi akcjami handlowymi oraz elementami programów lojalnościowych w oparciu o technologię mobilną i geolokalizację. W chwili obecnej spółka zajmuje się rozbudowywaniem sieci partnerów handlowych oraz bazy użytkowników oferowanej aplikacji.

Projekt 2

Spółka rozwija aplikację SURFSAFE, której funkcją jest ochrona treści i danych w sieci Internet. Jej technologia oparta jest o tzw. „chmurę” (cloudcomputing), która uniezależnia użytkowników od dużych aplikacji antywirusowych instalowanych dotąd bezpośrednio na ich komputerach. Unikatowe rozwiązania spółki prowadzą do zwiększenia wydajności procesu ochrony antywirusowej i obniżenia jednostkowych kosztów użycia oprogramowania.

Projekt 3

Spółka zajmuje się wdrażaniem i zastosowaniem przerobu odpadów oraz wykorzystaniem ich jako surowca budowlanego. Dzięki autorskiej technologii firma przetwarza odpady, produkując między innymi wkłady do ekranów dźwiękoszczelnych. Ze względu na unikatową technologię, spółka posiada przewagę cenową na tle konkurencji rynkowej.

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

Transakcje na akcjach / udziałach

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące transakcje nabycia akcji spółek:

- nabycie 108.232 akcji spółki Scanmed Multimedix S.A.,
- nabycie 3.361 akcji spółki Browar Gontyniec S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Wybrane dane finansowe z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | | w tys. EUR | | |
|---|--|---|--|--|---|--|
| | 30.06.2012 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. | 30.06.2012 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. |
| I. Przychody z inwestycji | 17 205 | 46 265 | 27 647 | 4 073 | 11 175 | 6 969 |
| II. Wynik z inwestycji netto | -24 767 | 6 528 | 9 700 | -5 863 | 1 577 | 2 445 |
| III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji | 9 067 | 2 210 | 4 913 | 2 146 | 534 | 1 238 |
| IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -15 700 | 8 738 | 14 613 | -3 716 | 2 111 | 3 683 |
| V. Zysk (strata) brutto | -15 700 | 8 738 | 14 613 | -3 716 | 2 111 | 3 683 |
| VI. Zysk (strata) netto | -15 052 | 8 068 | 14 394 | -3 563 | 1 949 | 3 628 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -8 157 | -65 702 | -49 038 | -1 931 | -15 870 | -12 361 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 15 421 | -2 488 | -7 132 | 3 650 | -601 | -1 798 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | 7 264 | -68 190 | -56 170 | 1 719 | -16 471 | -14 158 |
| X. Aktywa razem | 547 012 | 541 677 | 533 460 | 128 367 | 122 640 | 133 813 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy | 145 474 | 125 087 | 110 544 | 34 138 | 28 321 | 27 729 |
| XII. Kapitał własny (aktywa netto) | 401 538 | 416 590 | 422 916 | 94 229 | 94 319 | 106 084 |
| XIII. Kapitał zakładowy | 12 033 | 12 033 | 12 033 | 2 824 | 2 724 | 3 018 |
| 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 ta wynosiła 99 433 650 na dzień 30.06.2012 r. oraz 99 433 650 na dzień 30.06.2011 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 30.06.2012 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 3,9866 zł / EURO na 30 czerwca 2011 r. i 4,2613 zł / EURO na 30 czerwca 2012 r.),
- 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 (odpowiednio 3,9673 zł / EURO za 6 miesięcy 2011 r. i 4,2246 zł / EURO za 6 miesięcy 2012 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Bilans na dzień 30 czerwca 2012 r.

| BILANS | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| AKTYWA | | | |
| A. Portfel inwestycyjny | 501 304 | 461 684 | 444 481 |
| I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe | 33 328 | 18 979 | 1 589 |
| 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 | 32 259 | 17 962 | 0 |
| 4. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe | 1 069 | 1 017 | 1 589 |
| II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe | 467 976 | 442 705 | 442 892 |
| 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 | 312 771 | 273 226 | 277 889 |
| 4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych | 0 | 0 | 0 |
| 5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych | 2 993 | 1 776 | 0 |
| 6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych | 268 | 268 | 268 |
| 7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe | 6 062 | 7 841 | 7 590 |
| 8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe | 145 648 | 159 360 | 156 911 |
| B. Należności | 36 062 | 72 184 | 64 190 |
| 1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez odsetek) | 30 073 | 65 459 | 59 810 |
| 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) | 3 995 | 4 805 | 2 587 |
| 4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| 5. Pozostałe należności | 570 | 496 | 369 |
| C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 071 | 807 | 12 827 |
| D. Inne aktywa | 411 | 124 | 100 |
| 1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 52 | 12 |
| 2. Rozliczenia międzyokresowe | 409 | 72 | 88 |
| 2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 388 | 71 | 45 |
| 2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 21 | 1 | 43 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| E. Wartość firmy z wyceny | 1 164 | 6 878 | 11 862 |
| AKTYWA RAZEM | 547 012 | 541 677 | 533 460 |
| I. Zobowiązania | 141 828 | 121 209 | 107 220 |
| 1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 115 835 | 90 099 | 92 087 |
| 2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń | 15 | 15 | 112 |
| 3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) | 24 808 | 29 604 | 13 988 |
| 4. Pozostałe zobowiązania | 1 170 | 1 491 | 1 033 |
| II. Rozliczenia międzyokresowe | 2 695 | 2 596 | 2 569 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 695 | 2 596 | 2 569 |
| 1.1. Długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| 1.2. Krótkoterminowe | 2 695 | 2 596 | 2 569 |
| III. Rezerwy | 951 | 1 282 | 755 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| BILANS | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 951 | 1 282 | 755 |
| 2. Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania i rezerwy razem | 145 474 | 125 087 | 110 544 |
| A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem) | 401 538 | 416 590 | 422 916 |
| F. Kapitał własny | 401 538 | 416 590 | 422 916 |
| 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: | -15 052 | 8 068 | 14 394 |
| - zrealizowany zysk (strata) netto | -29 519 | -31 567 | -10 834 |
| - niezrealizowany zysk (strata) netto | 14 467 | 39 635 | 25 228 |
| Wartość aktywów netto | 401 538 | 416 590 | 422 916 |
| 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) | 4,04 | 4,19 | 4,25 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Rachunek Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 miesiące zakończone 30.06.2012 r. | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 3 miesiące zakończone 30.06.2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|--|---|-----------------------|---------------------|---|-----------------------|
| A. Przychody z inwestycji | 1 041 | 17 205 | 46 265 | 19 649 | 27 647 |
| 1. Udział w wyniku finansowym netto | -106 | 14 416 | 40 017 | 18 329 | 25 140 |
| 1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych | -919 | 13 599 | 40 017 | 18 329 | 25 140 |
| 1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 813 | 817 | 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 | 1 147 | 2 789 | 6 248 | 1 320 | 2 507 |
| 4. Dodatnie różnice kursowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Pozostałe przychody operacyjne | 257 | 297 | 157 | 47 | 105 |
| C. Koszty operacyjne | -6 480 | -14 416 | -24 500 | -4 720 | -11 397 |
| 1. Koszty działania funduszu | -6 473 | -14 409 | -24 494 | -4 718 | -11 394 |
| 1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej | -2 160 | -4 397 | -8 887 | -2 224 | -4 381 |
| 1.2. Usługi doradztwa finansowego | -330 | -926 | -1 736 | -543 | -801 |
| 1.3. Usługi prawne | -417 | -605 | -727 | -90 | -309 |
| 1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) | -501 | -936 | -1 460 | -226 | -451 |
| 1.5. Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych | -2 221 | -4 583 | -8 610 | -2 006 | -3 977 |
| 1.6. Ujemne różnice kursowe | 0 | 0 | -4 | 0 | -2 |
| 1.7. Pozostałe koszty | -844 | -2 962 | -3 070 | 371 | -1 473 |
| 2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | -7 | -7 | -6 | -2 | -3 |
| D. Pozostałe koszty operacyjne | -44 | -93 | -131 | -59 | -81 |
| E. Rezerwy i odpisy aktualizujące | -2 455 | -27 760 | -15 263 | -4 972 | -6 574 |
| F. Wynik z inwestycji netto | -7 681 | -24 767 | 6 528 | 9 945 | 9 700 |
| G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji | 9 126 | 9 067 | 2 210 | 4 683 | 4 913 |
| 1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji | 9 353 | 9 016 | 2 592 | 4 825 | 4 825 |
| 2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny | -227 | 51 | -382 | -142 | 88 |
| H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 445 | -15 700 | 8 738 | 14 628 | 14 613 |
| I. Zysk (strata) brutto | 1 445 | -15 700 | 8 738 | 14 628 | 14 613 |
| J. Podatek dochodowy | -388 | 648 | -670 | -537 | -219 |
| a) część bieżąca | 0 | 0 | -46 | -96 | -96 |
| b) część odroczone | -388 | 648 | -624 | -441 | -123 |
| K. Zysk (strata) netto, w tym: | 1 057 | -15 052 | 8 068 | 14 091 | 14 394 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) netto | 2 203 | -29 519 | -31 567 | -4 096 | -10 834 |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) netto | -1 146 | 14 467 | 39 635 | 18 187 | 25 228 |
| Zysk (strata) netto | | -15 052 | 8 068 | | 14 394 |
| 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.) | | -0,15 | 0,08 | | 0,14 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 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 | -95 237 |
| - reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane | 0 | -274 | 0 |
| 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 | 132 329 |
| b) zrealizowana strata z lat ubiegłych | -217 995 | -177 431 | -208 414 |
| 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 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 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 | -15 052 | 8 068 | 14 394 |
| a) zysk netto | 46 821 | 66 653 | 35 698 |
| - zrealizowany | 12 102 | 8 997 | 7 437 |
| - niezrealizowany | 34 719 | 57 656 | 28 261 |
| b) strata netto | -61 873 | -58 585 | -21 304 |
| - zrealizowana | -41 621 | -40 564 | -18 271 |
| - niezrealizowana | -20 252 | -18 021 | -3 033 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 401 538 | 416 590 | 422 916 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 3 miesiące zakończone 30.06.2012 r. | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 3 miesiące zakończone 30.06.2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|--|-------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| I. Wpływy | 3 952 | 9 583 | 19 408 | 8 022 | 8 650 |
| 1. Odsetki | 1 875 | 1 987 | 1 956 | 443 | 1 046 |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 18 | 0 | 0 |
| 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 |
| 7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 1 578 | 1 578 | 8 452 | 7 536 | 7 536 |
| 8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek | 230 | 5 676 | 8 798 | 0 | 0 |
| 9. Inne wpływy operacyjne | 269 | 324 | 184 | 43 | 68 |
| II. Wydatki | -9 080 | -17 740 | -85 110 | -45 456 | -57 688 |
| 1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej | -2 179 | -4 425 | -8 842 | -2 225 | -4 348 |
| 2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego | -304 | -2 098 | -2 394 | -553 | -1 314 |
| 3. Wydatki z tytułu usług prawnych | -488 | -809 | -630 | -162 | -385 |
| 4. Nabycie udziałów mniejszościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych | -591 | -603 | -10 793 | -2 117 | -4 617 |
| 6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych | -400 | -400 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | -3 669 | -3 669 | -13 366 | -7 393 | -10 259 |
| 8. Udzielone pożyczki | -645 | -3 790 | -46 188 | -32 330 | -35 330 |
| 9. Inne wydatki operacyjne, w tym: | -804 | -1 946 | -2 897 | -676 | -1 435 |
| - rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne | -306 | -642 | -1 423 | -392 | -696 |
| - pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami) | -498 | -1 304 | -1 474 | -284 | -739 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -5 128 | -8 157 | -65 702 | -37 434 | -49 038 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | |
| I. Wpływy | 8 500 | 25 315 | 13 000 | 0 | 0 |
| 1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kredyty | 0 | 0 | 11 322 | 0 | 0 |
| 3. Pożyczki | 0 | 2 000 | 1 678 | 0 | 0 |
| 4. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 8 500 | 23 315 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | -377 | -9 894 | -15 488 | -4 017 | -7 132 |
| 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 | 0 | -7 076 | -1 780 | 0 | -102 |
| 4. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 700 | -1 000 | -5 000 | -2 000 | -3 000 |
| 5. Odsetki | -1 077 | -1 818 | -8 708 | -2 017 | -4 030 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 8 123 | 15 421 | -2 488 | -4 017 | -7 132 |
| C. Przepływy pieniężne netto, razem | 2 995 | 7 264 | -68 190 | -41 451 | -56 170 |
| E. Środki pieniężne na początek okresu | 5 076 | 807 | 68 997 | 54 278 | 68 997 |
| F. Środki pieniężne na koniec okresu | 8 071 | 8 071 | 807 | 12 827 | 12 827 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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:** Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

Niniejsze Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Dochody Narodowych Funduszy Inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust.1 pkt 20 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych).

Po przekształceniu Funduszu w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych.

3. Prognozy Funduszu

Fundusz nie publikował we wcześniejszych okresach prognoz finansowych, więc się nie odnosi do nich w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 z późniejszymi zmianami) z zastosowaniem Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- 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).

Dane jednostkowe Funduszu podlegały przeglądowi biegłego rewidenta.

5. Waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych polskich, jeśli nie wskazano inaczej.

6. 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

Wycena wkładu niepieniężnego

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

- Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20 % akcji;
- Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, innych niż określone powyżej.

Wniesione przez Skarb Państwa akcje i udziały zostały wycenione pierwotnie według aktu notarialnego. Przepisy zawarte w § 3 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych określają, że wartość wniesionych przez Skarb Państwa do Funduszu akcji i udziałów spółek należało skorygować w oparciu o wielkość kapitału własnego wynikającego z pierwszego, po wniesieniu akcji i udziałów, zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki, przygotowanego według wymagań ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wartość udziałów wiodących i mniejszościowych została w myśl tego przepisu skorygowana na dzień 31 grudnia 1995 roku lub 31 grudnia 1996 roku w zależności od momentu, w którym zostały wniesione do Funduszu. Po dokonaniu korekty wyceny udziałów wiodących, wynikającej z powyższego przepisu, wykazywane są według wartości wyznaczonej metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, zaś udziały mniejszościowe wykazywane są według wartości skorygowanej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów związanych z trwałą utratą wartości tych udziałów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (zdefiniowanych w § 4 ustęp 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych) przeprowadzana jest w sposób opisany poniżej.

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - w wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu – w wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, według ich wartości rynkowej na ten dzień.

Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a odpowiadającą im częścią aktywów netto tej jednostki wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

Wycena udziałów wiodących oraz udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w kolejnych latach sprawozdawczych

W kolejnych okresach sprawozdawczych - po dokonaniu korekty lub w dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu udziały wiodące oraz udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności. Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejszana o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena trwałej utraty wartości pakietów wiodących dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki: porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej pakietu posiadanego przez Fundusz z wartością pakietu wg wartości księgowej; badania obecnej i przyszłej rentowności spółki; badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki oraz ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

W 2010 r. dokonano rozszerzenia stosowanej zasady rachunkowości, tj. w ramach stosowania metody praw własności uwzględniono stan aktywów netto nie tylko jednostek bezpośrednio zależnych, ale również jednostek zależnych pośrednio od Funduszu (tj. jednostek zależnych od jednostek zależnych od Funduszu).

W tym celu dokonuje się kalkulacji aktywów netto jednostek zależnych od Funduszu przy założeniu, iż te jednostki zależne stosują metodę praw własności dla jednostek od nich zależnych (niższego szczebla).

Wycena udziałów mniejszościowych i pozostałych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych

Wyceny udziałów mniejszościowych oraz innych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych dokonuje się w następujący sposób:

- *akcje notowane* - według ceny rynkowej,
- *akcje nienotowane i udziały* - według wartości niższej z dwóch: cen nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
- *dłużne papiery wartościowe notowane* - według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

- *dłużne papiery wartościowe nienotowane* - według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- *prawa poboru akcji notowanych* - według ceny rynkowej,
- *prawa poboru akcji nienotowanych* - według wartości oszacowanej przez Zarząd Funduszu.

W przypadku notowanych papierów wartościowych wartość rynkową danego aktywa stanowi kurs rynkowy na dzień bilansowy, chyba że na dzień bilansowy wystąpią przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Rzeczowy majątek trwały

Składniki rzeczowego majątku trwałego są wyceniane w cenie nabycia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie odbywa się na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Rzeczowy majątek trwały Funduszu nie podlegał przeszacowaniu.

Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

Składniki rzeczowego majątku trwałego, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3,5 tys. zł są odpisywane w ciężar kosztów w momencie oddania ich do użytkowania.

Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy od osób prawnych jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany m.in. o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów. Przychody Funduszu z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego. Pozostała działalność Funduszu opodatkowana jest na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 15 ust. 2 i 2a

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, koszty uzyskania przychodu częściowo rozliczane są strukturą (udział przychodów opodatkowanych w kwocie przychodów ogółem), a pozostałe potrącane są w całości.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem przepisów podatkowych specyficznych dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Zyski / straty z inwestycji

Zyski / straty z inwestycji stanowią różnicę między przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto (po uwzględnieniu rezerw i odpisów aktualizujących), w odniesieniu do których dokonano wyceny właściwej dla danego papieru wartościowego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zyski / straty zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

W kalkulacji zrealizowanego zysku / straty netto uwzględnia się:

- dywidendy,
- otrzymane, należne bądź naliczone dochody odsetkowe oraz różnice kursowe,
- zrealizowane zyski / straty z inwestycji stanowiące różnicę pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto,
- odpisy aktualizujące wartość posiadanych akcji i udziałów,
- amortyzację wartości firmy z wyceny,
- odpisy rezerwy z wyceny,
- przychody i koszty operacyjne rozpoznawane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne,
- utworzone rezerwy,
- bezwynikowe zmiany w aktywach netto spółek portfelowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Przy kalkulacji niezrealizowanego zysku (straty) netto uwzględnia się:

- udział w zysku (stracie) netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone,
- niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które są spowodowane wzrostem (spadkiem) wartości papierów wartościowych notowanych w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Decyzję o podziale zysku netto lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych, niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji sprzedaży / połączenia z inną jednostką) powodującego zrealizowanie się zysku lub straty, odpowiednia część niezrealizowanego niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”. Oznacza to, iż taki zysk może być wówczas przeznaczony do podziału.

Rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów wiodących i mniejszościowych

W związku z wyceną posiadanych udziałów Fundusz tworzy rezerwy i dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o dane dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia częściowej lub całkowitej trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. W przypadku udziałów mniejszościowych odpisy są dokonywane na podstawie rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych otrzymanych od nich informacji. Oznacza to, że przy określaniu niezbędnej rezerwy Fundusz bierze pod uwagę ujawnione przez inne Narodowe Fundusze Inwestycyjne odpisy i rezerwy na trwałą utratę wartości utworzone dla ich udziałów wiodących. Fundusz dokonuje ponadto odpisów aktualizacyjnych w oparciu o inne dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej oraz inwestycyjnej spółek.

Do momentu uznania, że nie występuje ryzyko trwałej utraty wartości w przypadku pakietów mniejszościowych, Narodowe Fundusze Inwestycyjne przyjęły w przeszłości zasadę nierozwiązywania odpisów aktualizujących w ślad za wyceną funduszu posiadającego pakiet wiodący.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku zawarcia rynkowej transakcji pomiędzy stronami niepowiązanymi, dotyczącej znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych, lub też uzyskania przez Fundusz informacji o znaczących zmianach sytuacji finansowej spółek, realizowanych procesach restrukturyzacyjnych, znaczących zmianach prowadzenia działalności gospodarczej (czynniki wewnętrzne i zewnętrzne) oraz innych istotnych informacji wpływających na wycenę spółek.

W przypadku, gdy w poprzednich latach obrachunkowych dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udziałów, a w bieżącym okresie obrachunkowym jednostka notuje straty ujmowane, w części przypadającej Funduszowi, w księgach rachunkowych Funduszu, Fundusz może dokonywać korekty odpisu aktualizującego do maksymalnej wysokości równej wartości przypadających na rzecz Funduszu straty jednostki uwzględnionej w bieżącym okresie obrachunkowym.

Fundusz dokonuje odpisów obciążających rachunek zysków i strat, w którym ujmowane są korekty, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Dokonane odpisy obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. Odpisy te podlegają rozwiązaniu, gdy są uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Odpisy pomniejszają wartość bilansową udziałów. Zmniejszenie odpisów w przyszłości będzie skompensowane odpowiednio zmianą w pozycji „udziały w wyniku finansowym netto spółek” lub w pozycji „rezerwy i odpisy aktualizujące”.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie Funduszu i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany kapitału zakładowego regulują postanowienia Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu.

W przypadku umorzenia części akcji wartość umorzonych akcji (wg ceny nabycia) pomniejsza kapitał zapasowy. W przypadku sprzedaży akcji własnych różnica pomiędzy ceną nabycia a ceną sprzedaży powiększa lub pomniejsza kapitał zapasowy. W przypadku posiadania akcji własnych nabytych wg różnych cen nabycia, rozchód akcji własnych jest wyceniany wg faktycznych cen nabycia pakietów akcji podlegających umorzeniu. Akcje nabyte w celu umorzenia nie podlegają sprzedaży.

Akcje nabyte w wyniku połączenia z Supernova Capital zostały nabyte w drodze sukcesji uniwersalnej i nie są przeznaczone do umorzenia. Rozchód akcji własnych w ramach transakcji ich sprzedaży jest wyceniany wg cen zakupu tych akcji.

Akcje własne są wykazywane w kapitale własnym ze znakiem ujemnym.

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów odzwierciedla zmiany w kapitale jednostek, wycenionych metodą praw własności, które nie wpływają na wynik finansowy tych jednostek.

W momencie sprzedaży spółki wycenianej metodą praw własności, kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów dotyczący tej jednostki jest odnoszony na kapitał zapasowy Funduszu.

Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy. Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusz dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów (zarówno czynnych jak i biernych) mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Sposób rozliczenia kosztów zależy od ich charakteru.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- „Z ograniczoną zbywalnością” – to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „Z nieograniczoną zbywalnością” – to papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „Obrót giełdowy” – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „Regulowany obrót pozagiełdowy” – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym,
- „Nienotowane na rynkach regulowanych” – papiery wartościowe niebędące w obrocie na giełdzie i nie będące w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

7. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Pozostałe koszty operacyjne za I półrocze 2011 r. zostały pomniejszone o kwotę 207 tys. zł i o tę samą kwotę zostały powiększone koszty rezerw i odpisów aktualizujących. Zmiana miała charakter prezentacyjny, bez wpływu na wynik finansowy wymienionego okresu. Zmiana dotyczyła sposobu prezentacji odpisów aktualizujących wartość certyfikatów, które obecnie są prezentowane w pozycji rezerw i odpisów aktualizujących, a nie w pozostałych kosztach operacyjnych.

8. Zestawienie 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 | 279 | 57 713 | 1 217 | 1 101 | 251 | 6 061 | 66 622 |
| - wyceny | 0 | 279 | 13 599 | 817 | 0 | 251 | 3 752 | 18 698 |
| - nabycia | 0 | 0 | 44 114 | 400 | 1 101 | 0 | 2 309 | 47 924 |
| - 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 | -227 | -3 871 | 0 | -1 101 | -2 030 | -19 773 | -27 002 |
| - wyceny | 0 | -227 | -1 454 | 0 | 0 | 0 | -19 773 | -21 454 |
| - sprzedaży | 0 | 0 | -2 417 | 0 | -1 101 | -2 030 | 0 | -5 548 |
| - 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 | 1 069 | 345 030 | 2 993 | 268 | 6 062 | 145 648 | 501 304 |

| 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 |
| Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe | wartość bilansowa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość według ceny nabycia | 1 202 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość godziwa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość rynkowa | 1 069 | 0 | 0 | 0 |
| Akcje i udziały w | wartość bilansowa | 0 | 0 | 32 259 | 312 771 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Zbywalność składników portfela inwestycyjnego | | z nieograniczoną zbywalnością | | | z ograniczoną zbywalnością |
|---|------------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------------|
| | | notowane na giełdach | notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych | notowane na rynkach nieregulowanych | |
| jednostkach zależnych | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 30 078 | 224 095 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 32 259 | 312 771 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 15 366 | 0 |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 2 993 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 426 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 2 993 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 6 062 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 6 736 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 6 062 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 145 648 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 193 431 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 145 648 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | wartość bilansowa | 1 069 | 0 | 32 259 | 467 976 |
| | wartość według ceny nabycia | 1 202 | 0 | 30 078 | 433 509 |
| | wartość godziwa | 1 069 | 0 | 32 259 | 467 976 |
| | wartość rynkowa | 1 069 | 0 | 15 366 | 0 |

| | |
|----------------|---|
| 1 069 | Akcje notowane na Giełdzie |
| 32 259 | Akcje notowane na Newconnect |
| 467 976 | Pozostałe aktywa finansowe z ograniczoną zbywalnością |
| 501 304 | Portfel inwestycyjny, razem |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | UDZIAŁY MNIejszościowe Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|-----|---|-------------------|---|--|---|---|--|--|
| 1 | LENKO SA | Bielsko-Biała | produkcja tkanin | 234 | 1,12 | 1,12 | 0 | 0 |
| 2 | Huta Szkła Artystycznego SA (dawna nazwa Huta Szkła Gospodarczego Ząbkowice SA) | Dąbrowa Górnicza | produkcja szkła stołowego | 0 | 3,16 | 3,16 | 0 | 0 |
| 3 | Białskie Fabryki Mebli SA | Biała Podlaska | produkcja mebli, artykułów ze słomy, korka | 0 | 0,67 | 0,67 | 0 | 0 |
| 4 | Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ELBUD SA | Poznań | budowa, modernizacja stacji zasilania | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 5 | IZOLACJA NIDZICA SA | Nidzica | materiały termoizolacyjne | 0 | 0,34 | 0,34 | 0 | 0 |
| 6 | MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe SA | Bydgoszcz | produkcja odzieży | 0 | 4,34 | 4,34 | 0 | 0 |
| 7 | Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA* | Myszków | przemysł elektromaszynowy | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 8 | Przedsiębiorstwo Remontowo- Budowlane SA | Rybnik | wykonawstwo robót budowlanych i montaż | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 9 | Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD SA* | Tomaszów Lubelski | usługi budowlano- montażowe | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 10 | Zamojskie Fabryki Mebli SA* | Zamość | produkcja mebli | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 11 | Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych BEPIS SA* | Bielsko-Biała | wykonanie instalacji hydraulicznych | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 12 | BEZETEN SA* | Bytom | remonty maszyn dla przemysłu wydobywczego | 0 | 42,64 | 42,64 | 0 | 0 |
| 13 | Tarnobrzskie Przedsiębiorstwo Budownictwa TARBUD SA | Tarnobrzeg | budownictwo ogólne i przemysłowe | 0 | 25,29 | 25,29 | 0 | 0 |
| 14 | Śląskie Zakłady Lin i Drutu LINODRUT SA | Zabrze | liny i wyroby z drutu | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 15 | Fabryka Maszyn Górnicztwa Odkrywkowego FAMAGO SA | Zgorzelec | maszyny dla górnictwa węgla brunatnego | 0 | 38,79 | 38,79 | 0 | 0 |
| 16 | Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Oleśnicy SA | Oleśnica | produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych | 0 | 1,93 | 1,93 | 0 | 0 |
| 17 | Zakłady Mięsne w Chojnicach SA | Chojnice | produkcja mięs i wędlin | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 18 | Fabryka Porcelitu TUŁOWICE SA | Tułowice | produkcja porcelitu | 0 | 4,02 | 4,02 | 0 | 0 |
| 19 | Przedsiębiorstwo Robót Górniczych w Gliwicach SA | Gliwice | projektowanie i wykonywanie robót górnictwowych | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 20 | Zakłady Mięsne w Nakle SA* | Nakło n. Notecią | przetwórstwo mięsne | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 21 | Zyratex SA | Zyrardów | produkcja przędzin technicznych | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|-----|--|-----------|--|----------------------------------|--|--|---|--|
| 22 | Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Legnicy SA | Legnica | przetwórstwo mięsne | 0 | 1,93 | 1,93 | 0 | 0 |
| 23 | Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego FRIGPOL SA | Opole | mrożona żywność, lody | 0 | 0,94 | 0,94 | 0 | 0 |
| 24 | Pilskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA* | Złotów | cięcie i heblowanie drewna | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 25 | CHEMOMONTAŻ SA | Pionki | budownictwo | 0 | 1,51 | 1,51 | 0 | 0 |
| 26 | Zakłady Mięsne SA* | Kielce | przetwory mięsno-tłuszczowe | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 27 | TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego SA | Toruń | przetwórstwo mięsne, wędliny | 0 | 0,92 | 0,92 | 0 | 0 |
| 28 | Zakłady Mięsne w Krakowie SA | Kraków | przetwórstwo, konserwowanie mięsa | 0 | 1,6 | 1,6 | 0 | 0 |
| 29 | Zakłady Urządzeń Przemysłowych SA | Nysa | maszyny ogólnego przeznaczenia | 0 | 12,65 | 12,65 | 0 | 0 |
| 30 | Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL SA | Słupsk | produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa | 0 | 5,01 | 5,01 | 0 | 0 |
| 31 | Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych SA* | Kielce | handel materiałami budowlanymi | 0 | 0,53 | 0,53 | 0 | 0 |
| 32 | Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych SA* | Katowice | produkcja wymienników ciepła | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 33 | Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ SA | Sierpc | przetwórstwo rolno-zbożowe, spożywcze | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 34 | Fabryka Dywanów KOWARY SA | Kowary | produkcja przędzy i dywanów | 0 | 0,61 | 0,61 | 0 | 0 |
| 35 | Złotoryjskie Zakłady Obuwia SA | Złotoryja | produkcja obuwia | 0 | 5,79 | 5,79 | 0 | 0 |
| 36 | POLNAM SA | | Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 37 | WZWP SA | Wrocław | produkcja papierowych artykułów piśmiennych | 0 | 0,24 | 0,24 | 0 | 0 |
| 38 | ZNTK SA | Lubań | produkcja lokomotyw kolejowych i taboru kolejowego | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 39 | BYFUCH SA | Bydgoszcz | Produkcja urządzeń chłodniczych | 0 | 5,35 | 5,35 | 0 | 0 |
| 40 | DOLPIMA SA | Wrocław | | 0 | 1,93 | 1,93 | 0 | 0 |
| 41 | ZNTK SA | Poznań | produkcja wagonów towarowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 42 | PREFABET SA | Kluczbork | produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 43 | PPM SA | Mława | przetwórstwo mięsne | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
|--------------|--|-----------|---|----------------------------------|--|--|---|--|
| 44 | PZZ SA | Szamotuły | przetwórstwo zbóż | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 45 | OŻ SA | Kutno | produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa | 0 | 3,86 | 3,86 | 0 | 0 |
| 46 | RPRI SA | Radom | Produkcja oraz usługi w zakresie budownictwa, handel hurtowy i detaliczny. | 0 | 1,93 | 1,93 | 0 | 0 |
| 47 | OWINTAR SA | Tarnów | produkcja jablecznika i innych win owocowych | 0 | 1,93 | 1,93 | 0 | 0 |
| 48 | ZNTK Stargard Szczeciński S.A. | Szczecin | | 0 | 33,33 | 33,33 | 0 | 0 |
| 49 | Krajowe Towarzystwo Finansowe S.A. | Gdańsk | | 0 | 18,33 | 18,33 | 0 | 0 |
| 50 | FLID Linodrut Sp. z o.o.* | Bytom | | 0 | 8,33 | 8,33 | 0 | 0 |
| 51 | FLID Linodrut Sp. z o.o.* | Zabrze | | 0 | 8,34 | 8,34 | 0 | 0 |
| RAZEM | | | | 234 | | | | |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| JEDNOSTKI ZALEŻNE | | | | | |
|-------------------|---|-----------------------------------|--|---|---|
| L.p. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Charakter powiązania kapitałowego | Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia | Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego | Wartość bilansowa akcji / udziałów na dzień bilansowy |
| 2 | Scanmed Multimedis SA | zależna | 30 078 | 2 181 | 32 259 |
| 3 | Scan Development Sp. z o.o. | zależna | 32 118 | 31 076 | 63 194 |
| 4 | VIS Investments Sp. z o.o. | zależna | 50 | -50 | 0 |
| 5 | CT Żuraw S.A. | zależna | 25 004 | -25 004 | 0 |
| 6 | Cracovia Property Sp. z o.o. | zależna | 15 444 | 15 483 | 30 927 |
| 7 | Mińska Development Sp. z o.o. | zależna | 17 299 | 17 438 | 34 737 |
| 8 | SOHO FACTORY Sp. z o.o. | zależna | 98 201 | 34 155 | 132 356 |
| 9 | PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji | zależna | 33 251 | 18 089 | 51 340 |
| 10 | Fellow Sp. z o.o. | zależna | 0 | 67 | 67 |
| 11 | BL Sp. z o.o. | zależna | 6 | -6 | 0 |
| 12 | Next Media Sp. z o.o. | zależna | 1 702 | -1 702 | 0 |
| 13 | Fashion Group Sp. z o.o. | zależna | 1 010 | -985 | 25 |
| 14 | Kalder A Sp. z o.o. | zależna | 10 | 115 | 125 |
| RAZEM | | | 254 173 | 90 857 | 345 030 |

| JEDNOSTKI STOWARZYSZONE | | | | | |
|-------------------------|---|-----------------------------------|--|---|---|
| L.p. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Charakter powiązania kapitałowego | Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia | Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego | Wartość bilansowa akcji / udziałów na dzień bilansowy |
| 1 | Browar Gontyniec S.A. | stowarzyszona | 426 | 2 567 | 2 993 |

| 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 | 2011-12-31 | 6 000 | 6 000 | 62 | 0 | 6 062 |
| 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 | 362 | -1 036 | 6 062 |

| POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY | | | | | | | |
|---------------------------|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---|--|
| Lp. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Liczba akcji/udziałów | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
| 1. | Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. | Konstancin - Jeziorna | gospodarowanie nieruchomościami | 254 | 160 | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY | | | | | | | |
|---|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---|--|
| Lp. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Liczba akcji/udziałów | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
| 2. | Międzyrzecze Sp. z o.o. | Konstancin - Jeziorna | gospodarowanie nieruchomościami | 156 | 83 | 0 | 0 |
| 3. | Bytom SA | Bytom | produkcja odzieży | 681 070 | 287 | 0 | 0 |
| 4. | Orzeł Biały SA | Bytom | recykling zużytych akumulatorów | 30 000 | 776 | 0 | 0 |
| 5. | Prima Moda SA | Wrocław | produkcja i handel detaliczny | 1 994 | 6 | 0 | 0 |
| 6. | AMBL SKA SKA | Warszawa | działalność finansowo-inwestycyjna | 24 900 | 25 | 0 | 0 |
| 7. | ST Group SA | Wrocław | informatyka i telekomunikacja | 45 000 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe akcje i udziały, razem | | | | | 1 337 | | |

9. Wartość firmy

| WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych | 1 164 | 6 878 | 11 862 |
| b) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 | 0 |
| Wartość firmy z wyceny, razem | 1 164 | 6 878 | 11 862 |

| ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 6 878 | 13 077 | 13 077 |
| - Zwiększenia | 0 | 1 989 | 1 989 |
| - wartość firmy - nabycie udziałów Browaru Gontyniec | 0 | 1 757 | 1 757 |
| - wartość firmy - nabycie udziałów Scanmed Multimedis | 0 | 232 | 232 |
| - pozostałe zwiększenia | 0 | 0 | 0 |
| - Zmniejszenia | -5 714 | -8 188 | -3 204 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed | -5 540 | -6 108 | -3 054 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Browar Gontyniec | 0 | -1 757 | 0 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media | -76 | -149 | -75 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group | -76 | -151 | -75 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed Multimedis | -22 | -23 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 1 164 | 6 878 | 11 862 |

| WYKAZ WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓLEK | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Scanmed SA | 0 | 5 540 | 8 594 |
| Next Media Sp. z o.o. | 450 | 526 | 600 |
| Fashion Group Sp. z o.o. | 527 | 603 | 679 |
| Scanmed Multimedis SA | 187 | 209 | 232 |
| Browar Gontyniec SA | 0 | 0 | 1 757 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Wartość firmy z wyceny, razem | 1 164 | 6 878 | 11 862 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

10. Pożyczki udzielone

| Specyfikacja pożyczek udzielonych (pożyczkobiorca) | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| CT Żuraw | 0 | 3 972 | 3 416 |
| Cracovia Property | 3 724 | 3 069 | 2 418 |
| Browar Gontyniec | 2 774 | 2 628 | 2 539 |
| Fellow | 1 482 | 21 977 | 20 938 |
| Soho Factory | 18 740 | 17 925 | 17 101 |
| Next Media | 1 827 | 1 755 | 1 191 |
| ThinkTank | 1 643 | 1 594 | 1 246 |
| 4Sync Solutions | 255 | 2 | 202 |
| RR Secundo | 22 | 21 | 0 |
| VIS Sp. z o.o. | 33 | 31 | 0 |
| Scanmed | 0 | 13 897 | 13 346 |
| Fabryka PZO | 3 568 | 3 393 | 0 |
| Pożyczki udzielone, razem | 34 068 | 70 264 | 62 397 |

Saldo pożyczek na dzień bilansowy obejmuje kapitał i odsetki po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość pożyczek.

11. Należności

| NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące | 0 | 0 | 0 |
| b) należności od jednostek podporządkowanych | 36 872 | 68 761 | 61 007 |
| c) należności od pozostałych jednostek | 4 829 | 4 489 | 4 203 |
| Należności (brutto), razem | 41 701 | 73 250 | 65 210 |
| d) odpisy aktualizujące należności od jednostek podporządkowanych | -4 573 | 0 | 0 |
| e) odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek | -1 066 | -1 066 | -1 020 |
| Należności (netto), razem | 36 062 | 72 184 | 64 190 |

| NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe | 0 | 0 | 0 |
| b) należności od jednostek podporządkowanych | 36 872 | 68 761 | 61 007 |
| - należności z tytułu udzielonych pożyczek | 36 741 | 68 668 | 60 949 |
| - inne | 131 | 93 | 58 |
| c) należności od pozostałych jednostek | 4 829 | 4 489 | 4 203 |
| - należności z tytułu udzielonych pożyczek | 2 945 | 2 641 | 2 447 |
| - inne | 1 884 | 1 848 | 1 756 |
| Należności (brutto), razem | 41 701 | 73 250 | 65 210 |
| d) odpisy aktualizujące | -5 639 | -1 066 | -1 020 |
| Należności (netto), razem | 36 062 | 72 184 | 64 190 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) do 3 miesięcy | 3 651 | 1 832 | 16 815 |
| b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 16 201 | 2 203 | 47 132 |
| c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 698 | 37 659 | 0 |
| d) powyżej 1 roku | 18 740 | 19 558 | 0 |
| e) przeterminowane na koniec roku | 1 411 | 11 998 | 1 263 |
| Należności (brutto), razem | 41 701 | 73 250 | 65 210 |
| e) odpisy aktualizacyjne | -5 639 | -1 066 | -1 020 |
| Należności (netto), razem | 36 062 | 72 184 | 64 190 |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Stan na początek okresu | 1 066 | 10 | 10 |
| a) zwiększenia | 4 573 | 1 056 | 1 010 |
| b) zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem | 5 639 | 1 066 | 1 020 |

| NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA) | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) należności w walucie polskiej | 36 062 | 72 184 | 64 190 |
| b) należności w walucie obcej | 0 | 0 | 0 |

| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) kapitał | 30 073 | 65 459 | 59 810 |
| b) odsetki | 3 995 | 4 805 | 2 587 |
| Należności (netto), razem | 34 068 | 70 264 | 62 397 |

| Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| - zaliczka na zakup udziałów w PGE Kopalnie | 1 424 | 1 424 | 1 424 |
| - z tytułu sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Należności (netto), razem | 1 424 | 1 424 | 1 424 |

| POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) Pozostałe należności | 570 | 496 | 369 |
| - należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 7 | 61 | 8 |
| - należności z tytułu wpłaconych kaucji | 140 | 140 | 140 |
| - pozostałe | 423 | 295 | 221 |
| Pozostałe należności, razem | 570 | 496 | 369 |

12. Środki pieniężne

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 8 071 | 807 | 12 827 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 8 071 | 807 | 12 827 |

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej | 8 071 | 807 | 12 827 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 8 071 | 807 | 12 827 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących | 59 | 73 | 227 |
| b) środki pieniężne na rachunkach bankowych lokat | 6 822 | 721 | 11 594 |
| c) depozyty terminowe | 0 | 0 | 1 002 |
| d) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych | 1 185 | 11 | 0 |
| e) środki pieniężne w kasie | 5 | 2 | 4 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 8 071 | 807 | 12 827 |

13. Kapitały własne

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| kapitał akcyjny | 12 033 | 12 033 | 12 033 |
| kapitał akcyjny, razem | 12 033 | 12 033 | 12 033 |

| KAPITAŁ ZAPASOWY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) kapitał utworzony ustawowo | 295 823 | 295 823 | 295 823 |
| b) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu | 99 127 | 99 127 | 99 127 |
| c) kapitał zapasowy z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną | 366 558 | 366 558 | 366 558 |
| d) inny (wg rodzaju) | -258 065 | -258 065 | -258 065 |
| Kapitał zapasowy, razem | 503 443 | 503 443 | 503 443 |

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| kapitał z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny, razem | 0 | 0 | 0 |

| KAPITAŁ REZERWOWY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| kapitał rezerwowy | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał rezerwowy, razem | 0 | 0 | 0 |

| AKCJE WŁASNE | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Akcje własne na początek okresu | -113 314 | -196 172 | -196 172 |
| Zwiększenia z tytułu: | 0 | 0 | 0 |
| - nabycia akcji własnych | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia z tytułu: | 0 | 82 858 | 82 858 |
| - sprzedaży akcji własnych | 0 | 82 858 | 82 858 |
| - umorzenia akcji | 0 | 0 | 0 |
| Akcje własne na koniec okresu | -113 314 | -113 314 | -113 314 |

| KAPITAŁ ZAPASOWY | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 503 443 | 540 777 | 540 777 |
| 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 |
| Zmniejszenia z tytułu: | 0 | -37 334 | -37 334 |
| - pokrycia straty | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaż akcji własnych | 0 | -37 334 | -37 334 |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 503 443 | 503 443 | 503 443 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| Stan akcji własnych na 30.06.2012 r. | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Liczba akcji | Cena za jedną akcję | Wartość w zł |
| 1 877 614 | 10,04 | 18 851 245 |
| 2 070 000 | 20,00 | 41 400 000 |
| 795 692 | 20,00 | 15 913 840 |
| 16 151 748 | 2,30 | 37 149 020 |
| 1 | 11,71 | 11,71 |
| 20 895 055 | razem | 113 314 117 |

14. Pozostałe zobowiązania

| ZOBOWIĄZANIA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|----------------|----------------|----------------|
| a) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych | 23 483 | 14 502 | 13 988 |
| - zobowiązania z tytułu pożyczek | 14 898 | 14 445 | 13 988 |
| - zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 8 528 | 0 | 0 |
| - pozostałe zobowiązania | 57 | 57 | 0 |
| b) pozostałe zobowiązania | 118 345 | 106 707 | 93 232 |
| - zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 107 307 | 90 099 | 92 087 |
| - zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek / ujemne saldo cash pool | 9 910 | 15 159 | 0 |
| - zobowiązania publiczno-prawne | 15 | 15 | 112 |
| - pozostałe | 1 113 | 1 434 | 1 033 |
| Zobowiązania, razem | 141 828 | 121 209 | 107 220 |

| ZOBOWIĄZANIA Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 3 472 | 58 694 | 1 145 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2 060 | 0 | 0 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 22 748 | 8 070 | 13 988 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 47 548 | 14 445 | 0 |
| e) powyżej 1 roku | 66 000 | 40 000 | 92 087 |
| f) dla których termin spłaty upłynął | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania, razem | 141 828 | 121 209 | 107 220 |

| ZOBOWIĄZANIA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------|----------------|----------------|
| a) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych | 23 483 | 14 502 | 13 988 |
| b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 118 345 | 106 707 | 93 232 |
| Zobowiązania, razem | 141 828 | 121 209 | 107 220 |

| ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA) | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| a) zobowiązania w walucie polskiej | 141 828 | 121 209 | 107 220 |
| b) zobowiązania w walucie obcej | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania, razem | 141 828 | 121 209 | 107 220 |

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTÓW / POŻYCZEK | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych | 14 898 | 14 445 | 13 988 |
| b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 9 910 | 15 159 | 0 |
| Zobowiązania, razem | 24 808 | 29 604 | 13 988 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|----------------|---------------|---------------|
| a) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych | 8 528 | 0 | 0 |
| b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 107 307 | 90 099 | 92 087 |
| Zobowiązania, razem | 115 835 | 90 099 | 92 087 |

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 1. Zobowiązania wobec jednostek zależnych | 57 | 0 | 0 |
| - pozostałe zobowiązania | 57 | | 0 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 1 113 | 1 491 | 1 033 |
| - rozrachunku z dostawcami | 1 113 | 1 491 | 1 033 |
| - pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania, razem | 1 170 | 1 491 | 1 033 |

| Specyfikacja pożyczek i kredytów zaciągniętych | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.06.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Pożyczka z dnia 22.12.2006 zaciągnięta od PZOI | 14 898 | 14 445 | 13 988 |
| Kredyt z dnia 18.08.2011 w banku SGB-Bank | 7 850 | 7 089 | 0 |
| Kredyt z dnia 18.08.2011 w banku Gospodarczy Bank Wielkopolski | 0 | 8 070 | 0 |
| Pożyczka z dnia 08.02.2012 zaciągnięta od Carint Investment | 1 030 | 0 | 0 |
| Pożyczka z dnia 08.02.2012 zaciągnięta od Playhour Limited | 1 030 | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte, razem | 24 808 | 29 604 | 13 988 |

Saldo pożyczek i kredytów na dzień bilansowy obejmuje kapitał i odsetki.

| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2012 r. | | | |
|---|---------------|---|--------------------------|
| Nabywca | Nr serii | Termin wykupu | Saldo na dzień bilansowy |
| VIS Investments Sp. z o.o. SKA | PRG3004130001 | 30-04-2013 | 39 020 |
| SGB-Bank | B i C | B1-26-01-2018; B2-26-07-2018; B3-28-01-2019; C- 26-01-2016 | 68 287 |
| Scan Development | D, E i F | D-21-05-2013; E-04-06-2013; F-26-06-2013 | 8 528 |
| Dłużne papiery wartościowe, razem | | | 115 835 |

| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | Nabywca: VIS SKA | Obligacje na okaziciela | Nabywca: Scan Development |
|---|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 31.12.2011 r. | 40 000 | 50 099 | 0 |
| zwiększenia (nowe obligacje) | 0 | 66 000 | 8 500 |
| zwiększenia (naliczenie odsetek) | 1 181 | 3 374 | 28 |
| zmniejszenia (spłata obligacji) | -1 000 | -50 000 | 0 |
| zmniejszenia (spłata odsetek) | -1 161 | -1 186 | 0 |
| 30.06.2012 r. | 39 020 | 68 287 | 8 528 |

| 31.12.2011 r. | | | |
|---------------|--------|--------|---|
| kapitał | 40 000 | 50 000 | 0 |
| odsetki | 0 | 99 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| 30.06.2012 r. | | | |
|---------------|--------|--------|-------|
| kapitał | 39 000 | 66 000 | 8 500 |
| odsetki | 20 | 2 287 | 28 |

Wszystkie zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały wycenione wg wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki na dzień bilansowy.

15. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| - rozwiązane rezerwy na straty | 8 | 0 | 0 |
| - rozwiązane odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 |
| - przychody z tytułu refaktur | 90 | 101 | 55 |
| - zwrot podatku PCC | 192 | 0 | 0 |
| - pozostałe przychody | 7 | 56 | 50 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 297 | 157 | 105 |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| - utworzone rezerwy na straty | 0 | 0 | 0 |
| - utworzone odpisy aktualizujące | 0 | 0 | 0 |
| - koszty podlegające refakturowaniu | -90 | -101 | -55 |
| - pozostałe koszty | -3 | -30 | -26 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | -93 | -131 | -81 |

| REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| - odpis aktualizujący wartość certyfikatów inwestycyjnych | -568 | -2 217 | -207 |
| - odpis aktualizujący wartość należności od Progress FIZAN (Browar Gontyniec i VIS SKA) | -15 452 | -3 801 | -2 163 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed | -5 540 | -6 109 | -3 055 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed Multimedis | -22 | -23 | 0 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Browar Gontyniec | 0 | -1 757 | 0 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media | -76 | -149 | -75 |
| - odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group | -76 | -151 | -75 |
| - odpis aktualizujący wartość pożyczek | -4 572 | -1 045 | -999 |
| - odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych (akcji i udziałów) | -1 454 | -11 | 0 |
| Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem | -27 760 | -15 263 | -6 574 |

16. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) netto

| ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) zrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych | -107 926 | -76 359 | -76 085 |
| Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem | -107 926 | -76 359 | -76 085 |

| NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) niezrealizowany zysk (strat) z lat ubiegłych | 122 354 | 82 719 | 82 445 |
| Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem | 122 354 | 82 719 | 82 445 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

| ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) zrealizowany zysk | 12 102 | 8 997 | 7 437 |
| b) zrealizowana strata | -41 621 | -40 564 | -18 271 |
| Zrealizowany zysk (strata) netto, razem | -29 519 | -31 567 | -10 834 |

| NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) niezrealizowany zysk | 34 719 | 57 656 | 28 261 |
| b) niezrealizowana strata | -20 252 | -18 021 | -3 033 |
| Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem | 14 467 | 39 635 | 25 228 |

17. Zysk / strata z inwestycji i wyceny

| ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) zrealizowane zyski z inwestycji | 9 353 | 4 719 | 4 825 |
| b) zrealizowane straty z inwestycji | -337 | -2 127 | 0 |
| Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem | 9 016 | 2 592 | 4 825 |

| ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI | Zrealizowane zyski z inwestycji | Zrealizowane straty z inwestycji |
|---|---------------------------------------|--|
| Udziały mniejszościowe | 0 | 0 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 9 336 | -337 |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych | 17 | 0 |
| Pozostałe papiery wartościowe | 0 | 0 |
| Razem | 9 353 | -337 |

| NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY | 6 miesięcy 2012 r. | 12 miesięcy 2011 r. | 6 miesięcy 2011 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| a) niezrealizowane zyski z wyceny | 0 | 0 | 88 |
| b) niezrealizowane straty z wyceny | 51 | -382 | 0 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem | 51 | -382 | 88 |

| NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY | Niezrealizo- wane zyski z wyceny | Niezrealizo- wane straty z wyceny |
|---|--|---|
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych | 51 | 0 |
| Pozostałe papiery wartościowe | 0 | 0 |
| Razem | 51 | 0 |

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2012 r. / za okres 6 miesięcy 2012 r.

Zatwierdzenie Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2012 r.

Podpisy Zarządu

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 31 sierpnia 2012 r. | Rafał Bauer | Prezes Zarządu | |
| 31 sierpnia 2012 r. | Mariusz Omieciński | Członek Zarządu | |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 31 sierpnia 2012 r. | Elżbieta Rosińska | Główna Księgowa | |

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 31 sierpnia 2012 r. | Elżbieta Rosińska | Główna Księgowa | |