



**GRUPA KAPITAŁOWA
BLACK LION FUND S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSSF)**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 R.

Warszawa, 21 marca 2013 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe z Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	1
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.	3
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2012 r.	5
Roczne Sprawozdanie ze zmian w Skons. Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2012 r.	7
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2012 r.	9
1. Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A. – informacje ogólne.....	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	20
3. Czas trwania działalności Funduszu	21
4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	22
5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2012 r. (ujawnienia wg MSSF 3)	22
6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2012 r.....	32
7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące utraty kontroli w spółkach zależnych w 2012 r.....	32
8. Kontynuacja działalności.....	32
9. Platforma zastosowanych MSSF	32
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.....	34
11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	46
12. Porównywalność danych finansowych.....	47
13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych	47
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	47
15. Rachunkowość zabezpieczeń.....	47
16. Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	47
17. Rzeczowe aktywa trwałe	56
18. Wartość firmy	58
19. Pozostałe wartości niematerialne.....	58
20. Inwestycje w nieruchomości.....	59
21. Pożyczki udzielone	60
22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	61
23. Pozostałe aktywa trwałe.....	62
24. Zapasy.....	63
25. Należności.....	63
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe	65
27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	65
28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	65
29. Kredyty i pożyczki.....	65
30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	69
31. Pozostałe rezerwy długoterminowe	70
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	70
33. Zobowiązania handlowe	72
34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	72
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73
36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)	74
37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa.....	75
38. Kapitał zakładowy	75
39. Akcje własne.....	76
40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.....	77
41. Udziały niesprawujące kontroli	77
42. Przychody z działalności operacyjnej	78
43. Koszty działalności operacyjnej	78

44.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji	78
45.	Odpisy aktualizujące.....	79
46.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne.....	79
47.	Przychody i koszty finansowe	80
48.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	80
49.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową.....	81
50.	Zarządzanie ryzykiem.....	84
51.	Zarządzanie kapitałem	84
52.	Kategorie instrumentów finansowych	84
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	85
54.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	86
55.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	86
56.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	86
57.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	86
58.	Rozliczenia podatkowe	86
59.	Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanymi	87
60.	Segmenty operacyjne.....	88
61.	Informacje o zatrudnieniu	91
62.	Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne	91
63.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	91
64.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	92
65.	Wyjaśnienia istotnych pozycji Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....	92
66.	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres	93
67.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2012 r.	93
68.	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	96
	Zatwierdzenie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	99

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. /
za okres 12 miesięcy 2012 r.****Wybrane dane finansowe z Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.
Przychody z inwestycji	15 388	73 652	3 687	17 790
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	103 617	98 327	24 827	23 750
Koszty i straty z inwestycji	-35 651	-22 317	-8 542	-5 390
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-129 582	-125 291	-31 048	-30 263
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-46 228	24 371	-11 076	5 887
Przychody finansowe	2 660	2 570	637	621
Koszty finansowe	-21 157	-16 958	-5 069	-4 096
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-64 725	9 983	-15 508	2 411
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-58 770	-3 234	-14 081	-781
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-59 197	2 755	-14 184	665
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 078	-12 262	-3 134	-2 962
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 667	-46 252	-399	-11 172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 500	-10 062	7 547	-2 430
Aktywa trwałe	534 608	490 611	130 768	111 078
Aktywa obrotowe	202 945	190 889	49 642	43 219
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	390 866	428 022	95 608	96 908
Udziały niesprawujące kontroli	1 878	11 664	459	2 641
Zobowiązania długoterminowe	196 520	133 704	48 070	30 272
Zobowiązania krótkoterminowe	148 288	108 110	36 272	24 477
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,51	4,30	0,86	0,97
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,59	0,03	-0,14	0,01
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,59	0,03	-0,14	0,01
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	99 433 650	111 333 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	100 766 710	99 433 650	100 766 710	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 111 333 650 na dzień 31.12.2012 r. oraz 99 433 650 na dzień 31.12.2011 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 była następująca: 100 766 710 za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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 4,0882 zł / EURO na 31 grudnia 2012 r. i 4,4168 zł / EURO na 31 grudnia 2011 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,1736 zł / EURO za 12 miesięcy 2012 r. i 4,1401 zł / EURO za 12 miesięcy 2011 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.**Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.****Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
A	Aktywa trwałe		534 608	490 611
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	17	43 726	48 474
A.2	Wartość firmy	18	41 848	31 126
A.3	Inne wartości niematerialne	19	5 563	3 076
A.4	Inwestycje w nieruchomości	20	423 394	394 762
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	16	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	3 291	3 573
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		6 729	3 506
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	21	458	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	16	6 271	3 506
A.8	Należności długoterminowe	26	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	6 550	5 833
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	23	3 507	261
B	Aktywa obrotowe		202 945	190 889
B.1	Zapasy	24	13 247	3 284
B.2	Należności handlowe	25	10 683	8 537
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	33	307
B.4	Pozostałe należności	25	4 631	3 663
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		145 659	163 806
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	409	1 017
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	1 576	1 004
B.5.3	- udzielone pożyczki	21	3 637	5 391
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	140 037	156 394
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	26	1 242	597
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	27 450	10 695
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	28	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0
A+B	Suma aktywów		737 553	681 500

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu		390 866	428 022
C.1	Kapitał zakładowy	ZZwK, 38	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	ZZwK, 39	381 501	335 805
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	ZZwK	-2 668	80 184
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		56 529	77 429
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		-59 197	2 755
D	Udziały niesprawujące kontroli	41	1 878	11 664
C+D	Razem kapitał własny		392 744	439 686
E	Zobowiązania długoterminowe		196 520	133 704
E.1	Kredyty i pożyczki	29	8 643	4 739
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	23 489	29 704
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	313	308
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	32, 35	164 075	98 953
F	Zobowiązania krótkoterminowe		148 289	108 110
F.1	Zobowiązania handlowe	33	12 155	16 139
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		136	256
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34, 35	93 800	59 819
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	36	4 737	3 703
F.5	Kredyty i pożyczki	29	21 016	22 279
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	37	16 445	5 914
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0
E+F	Razem zobowiązania		344 809	241 814
C+D+E+F	Suma pasywów		737 553	681 500
	Wartość księgowa		390 866	428 022
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		111 333 650	99 433 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)		3,51	4,30

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2012 r.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody i zyski, w tym:			119 005	171 979
A	Przychody i zyski z inwestycji		15 388	73 652
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych		0	651
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		645	969
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		70	63
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	71 609
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	44	14 673	360
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne		103 617	98 327
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42	0	2 242
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42	97 570	91 899
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	46	6 047	4 186
A+B	Przychody netto razem		119 005	171 979
Koszty i straty, w tym:				
C	Koszty i straty z inwestycji		-165 233	-147 608
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych		-1 442	
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-104	-382
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	-634
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	44	-19 481	-6 018
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	43	-14 503	-14 242
C.7.1	- zużycie materiałów i energii		-10	-6
C.7.2	- usługi obce		-11 951	-12 050
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-786	-935
C.7.4	- podatki i opłaty		-782	-741
C.7.5	- amortyzacja		-17	-6
C.7.6	- pozostałe koszty działalności		-957	-504
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-121	-1 041
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne		-129 582	-125 291
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	43	-114 981	-120 782
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		0	-2 087
D.1.2	- zużycie materiałów i energii		-17 202	-20 035
D.1.3	- usługi obce		-49 332	-47 230
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-34 191	-34 135
D.1.5	- podatki i opłaty		-3 309	-5 757

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
D.1.6	- amortyzacja		-6 872	-7 622
D.1.7	- pozostałe koszty działalności		-4 075	-3 916
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	45	-4 558	-1 758
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-380	-61
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	46	-9 663	-2 690
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		-46 228	24 371
F Przychody finansowe				
F		47	2 660	2 570
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej		2 629	2 346
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności		31	224
G Koszty finansowe				
G		47	-21 157	-16 958
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej		-20 405	-16 212
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności		-752	-746
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-64 725	9 983
J	Podatek dochodowy	48	5 955	-13 217
J.1	- część bieżąca		-583	-380
J.2	- część odroczone		6 538	-12 837
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej		-58 770	-3 234
Działalność zaniechana				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES		-58 770	-3 234
N	Udziały niesprawujące kontroli		427	-5 989
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU		-59 197	2 755
Pozostały zysk/(strata) całkowita				
	Pozostałe zmiany		0	-22
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0	-22
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA		-58 770	-3 256
Zysk/(strata) za okres przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej		-59 197	2 755
	- udziałowców niesprawujących kontroli		427	-5 989
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej		-59 197	2 733
	- udziałowców niesprawujących kontroli		427	-5 989
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		100 766 710	99 433 650
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,59	0,03
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,59	0,03

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2012 r.

Roczne Sprawozdanie ze zmian w Skons. Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 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 Fund S.A.

Roczne Sprawozdanie ze zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 12 miesięcy 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolni	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 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	23 655	-23 655	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	10 424	0	0	10 424	0	10 424
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	-1 447	0	0	-1 447	0	-1 447
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-235	-235
Pozostałe zmiany (w tym sprzedaż akcji własnych)	0	0	13 064	0	0	13 064	-9 978	3 086
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-59 197	-59 197	427	-58 770
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	12 033	366 558	14 943	56 529	-59 197	390 866	1 878	392 744

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2012 r.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 12 miesięcy 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk / Strata netto	-59 197	2 755
II.	Korekty razem	46 119	-15 017
1	Zysk (strata) akcjonariuszy niesprawujących kontroli	427	-5 989
2	Amortyzacja	6 889	7 628
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	-645	-969
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	104	382
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	18 680	13 927
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	10 476	-66 987
8	Zmiana stanu rezerw	-5 937	15 186
9	Zmiana stanu zapasów	-9 971	-2 018
10	Zmiana stanu należności	-413	-4 001
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 929	26 706
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 886	-1 685
13	Inne korekty	4 694	2 803
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 078	-12 262
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 110	-24 829
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-4 204	-9 178
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-510	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	13 758	-10 811
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-4 374	-6 013
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 150	2 130
7	Udzielenie i spłata pożyczek	623	-3 206
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	5 655
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 667	-46 252
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	3 531	-30 100
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	48 173	41 874
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-16 903	-14 903
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-3 176	-6 755
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-125	-178
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 500	-10 062
D.	Przepływy pieniężne netto razem	16 755	-68 576
E.	Środki pieniężne na początek okresu	10 695	79 271
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	27 450	10 695

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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

Jednostka dominująca

Black Lion Fund S.A. (zwany dalej „Funduszem” lub „Black Lion Fund 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 r. 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 dniu 18 stycznia 2013 r. Sąd zarejestrował zmiany Statutu, zgodnie z którymi między innymi:

- nastąpiła zmiana nazwy brzmienia firmy z „Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna” (Black Lion NFI S.A.) na „Black Lion Fund Spółka Akcyjna” (Black Lion Fund S.A.),
- nastąpiła zmiana roku obrotowego i podatkowego; rok obrotowy i podatkowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku zakończy się 30 września 2014 roku.

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

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

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

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

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 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.

W dniu 24 maja 2012 r. 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 wygasła z dniem 30 listopada 2012 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

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	72,05
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	zależna	72,05
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	72,05
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	72,05
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków	pośrednio zależna	72,05
8	Medrun Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	51,00*
9	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	100,00
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
12	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	100,00
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	87,75
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	60,00
20	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100,00
21	Recycling Park Sp. z o.o.	Gospodarka odpadami	Kamionka	zależna	100,00
22	Neo Risk Control Sp. z o.o.	Doradztwo i szkolenia	Warszawa	zależna	51,00
23	ThinkTank Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism	Warszawa	zależna	62,12

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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	23,25

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek podporządkowanych.

Soho Factory Sp. z o.o.

Soho Factory dysponuje unikalnym terenem o powierzchni 8,2 ha, położonym w niewielkiej odległości od centrum Warszawy, przy ulicy Mińskiej. Nieruchomość spółki 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. Nieruchomość charakteryzuje się zapleczem zrewitalizowanych budynków fabrycznych. Duży obszar inwestycji pozwala na kompleksową oraz niezwykle widowiskową aranżację osiedla.

W czerwcu 2011 roku spółka otrzymała decyzję w sprawie pozwolenia na budowę wraz z zatwierdzeniem projektów budowlanych dla pierwszego etapu inwestycji (budynek B i C). Powierzchnia mieszkalna pierwszego etapu inwestycji wyniesie około 12 tys. m². Realizacja inwestycji jest częściowo finansowana kredytem bankowym wysokości 39,9 mln zł, którego zabezpieczenie stanowi nieruchomość spółki.

W trzecim kwartale 2012 roku spółka Soho Factory uzyskała zamiennne pozwolenie na budowę na podstawie, którego wprowadzono zmiany w pierwotnym projekcie budowlano- architektonicznym, dotyczącym budowy budynku B (Rebel One). Wprowadzone modyfikację miały na celu podniesienie standardu budynku modelowego.

W pierwszym kwartale 2013 r. zawarto umowę o generalne wykonawstwo budynku "C" i rozpoczęło prace budowlane na terenie inwestycji. Umowa została zawarta z SPS Construction Sp. z o.o. Datę zakończenia robót budowlanych ustalono na dzień 24 listopada 2014 roku.

Do momentu publikacji sprawozdania sprzedaż mieszkań w budynku B została zamknięta na poziomie 37 lokali mieszkalnych, co stanowi 90,5 % powierzchni mieszkalnej budynku B. Obecnie prowadzona jest sprzedaż oferty obejmującej budynek C. Na rok bieżący planowane jest rozpoczęcie realizacji trzeciego budynku (A).

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.

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. Pierwszy etap inwestycji zakłada powstanie ponad 10 tys. m² powierzchni przeznaczonej do wynajęcia (GLA). Zgodnie z posiadanym pozwoleniem, Fundusz kontynuuje prace nad projektem modernizacji i przekształcenia budynków fabryki PZO w kompleks biurowo-usługowy.

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. Spółka posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

powierzchni łącznej 8.212 m² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a. Spółka prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni.

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.

W dniu 5 października 2012 r. spółka zależna Funduszu Cracovia Property uzyskała prawomocną decyzję o warunkach zabudowy dla dwóch obszarów inwestycji znajdujących się na działkach posiadanych przez spółkę. Na bazie uzyskanych WZiZT możliwa jest realizacja obiektów mieszkalno-usługowych o łącznej powierzchni użytkowej ok. 36,0 tys. m² wraz z 8,6 tys. m² powierzchni garaży. Jednocześnie Cracovia Property złożyła wniosek o wydanie decyzji o warunkach zabudowy dla kolejnego obszaru, obejmującego szacowane 13,0 tys. m² p.u. oraz 3,0 tys. m² powierzchni garażowej.

Po uzyskaniu aktualnie rozpatrywanej decyzji o warunkach zabudowy, spółka planuje złożyć wnioski o WZ dla kolejnych obszarów inwestycji. W ramach tego etapu planowana jest budowa obiektów o przeznaczeniu komercyjnym o szacowanych parametrach obejmujących 23,7 tys. m² p.u. Na bazie otrzymanych decyzji WZiZT oraz posiadanych przez spółkę koncepcji zabudowy, potencjał powierzchni użytkowej budynków szacuje się na ponad 72,7 tys. m².

Na 2013 rok zaplanowano prace nad przygotowaniem koncepcji architektonicznej dla inwestycji mieszkaniowo-usługowej oraz ukończeniem prac nad budową niezbędnej infrastruktury (sieć wodociągowa, włączenie do wykonanego już odcinka drogi łączącej ul. Bochenka z ulicami Podedworze i Szpakową).

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., spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych prowadzących działalność medyczną.

W ramach realizacji strategii reorganizacji aktywów medycznych 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. Jednocześnie umowa w części dotyczącej budynku jest ujmowana jako leasing operacyjny, co zapewnia korzyści wynikające z optymalizacji podatkowej.

Fundusz podjął decyzję o zmianie strategii w odniesieniu do aktywów ulokowanych w segmencie medycznym. Poszczególne obszary działalności, wyodrębnione w ramach osobnych spółek zostały skoncentrowane w Grupie medycznej, której podmiotem dominującym jest Scanmed Multimedis S.A. Aktualna strategia rozwoju spółek z Grupy medycznej zakłada pozyskanie inwestora branżowego.

Scanmed Multimedis S.A.

Scanmed Multimedis 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 w największych miastach w Polsce - Warszawie, Krakowie, Poznaniu i Wrocławiu, oferując usługi w ramach 21 wielospecjalistycznych centrów medycznych, sieci ponad 300 placówek partnerskich i pełnoprofilowego szpitala w ramach spółki zależnej Scanmed S.A.

Docelowy model rozwoju zakłada dalszą rozbudowę sieci przychodni zlokalizowanych w ośrodkach akademickich, w których realizowane będą świadczenia podstawowej opieki medycznej finansowanej w

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

ramach umowy z NFZ oraz świadczenia na rzecz pacjentów komercyjnych. Usługi komercyjne są rozwijane w modelu finansowania fee-for-service.

W 2012 r. działania spółki skoncentrowano na poszerzaniu oferty świadczonych usług oraz pozyskiwaniu nowych lokalizacji. W pierwszym kwartale 2012 r. spółka Scanmed Multimedix nabyła udziały w spółce Scanrent oraz Medrun, włączając do swojej oferty usługi świadczone przez kolejne nowoczesne centra medyczne w Warszawie, Krakowie i Wrocławiu.

Dnia 29 czerwca 2012 r. Scanmed Multimedix nabył od Funduszu akcje spółki Scanmed S.A., co pozwoliło na rozszerzenie usług o świadczenia leczenia szpitalnego. Dnia 3 września 2012 r. została otwarta kolejna przychodnia spółki Scanmed Multimedix, zlokalizowana w Katowicach.

Obecnie Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych: Akademik Services Sp. z o.o., Medrun Sp. z o.o., Scanrent Sp. z o.o., Scan Diagnostic Sp. z o.o. oraz Scanmed S.A.

W pierwszym półroczu 2012 roku spółka Scanmed, która obecnie jest spółką zależną Scanmed Multimedix 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.

W celu finansowania działalności inwestycyjnej spółki podjęto decyzję o emisji obligacji serii A w ramach, której wyemitowano 19 050 obligacji, o wartości nominalnej 1 000 zł każda, tj. o łącznej wartości 19 050 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy licząc od daty takiego przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A przeznaczono na rozbudowę istniejącej infrastruktury, inwestycje w podmioty medyczne oraz refinansowanie kredytów udzielonych spółce przez bank BGŻ S.A.

Dzięki intensywnym działaniom rozwojowym Scanmed Multimedix planuje wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 90,8 i 115,2 mln zł oraz wzrost wyniku EBITDA do 10,4 i 13,2 mln zł odpowiednio w 2013 i 2014 roku. Założenia dotyczące wzrostu skali działalności wynikają ze wzrostu planowanej liczby pacjentów objętych podstawową opieką zdrowotną, zwiększonego zakresu współpracy z NFZ w ramach leczenia szpitalnego oraz dalszego rozwoju usług komercyjnych.

W listopadzie 2012 r. spółka Scanmed Multimedix oraz Scanmed podpisały aneksy do umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia Małopolskiego Oddziału Wojewódzkiego w Krakowie, w których łączna wartość finansowania ze środków publicznych w roku 2013 wyniesie odpowiednio 8.536.408,90 zł oraz 24.869.560,05 zł. Wartość finansowania przez MOW NFZ świadczeń opieki zdrowotnej realizowanych przez Scanmed S.A. w 2013 roku została zwiększona w stosunku do roku 2012 o 10%.

W dniu 08.01.2013 Scanmed Multimedix nabył 49 udziałów w kapitale zakładowym spółki Medrun Sp. z o.o., stając się tym samym jej jedynym współnikiem. Jednocześnie Scanmed Multimedix S.A. dokonał emisji 350.000 szt. imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji serii D, po cenie emisyjnej 3 złote za jedną akcję serii D na rzecz dotychczasowego właściciela udziałów Medrun Sp. z o.o., który wykonał swoje prawo do objęcia 350.000 akcji zwykłych serii D. Łączna cena emisyjna objętych akcji serii D wyniosła 1.050.000 złotych.

Na 2013 rok zaplanowano dalsze działania mające na celu zwiększeniu potencjału sprzedażowego spółki oraz pozyskiwaniu nowych lokalizacji przeznaczonych pod działalność medyczną.

Browar Gontyniec S.A.

Działalność spółki skoncentrowana jest na produkcji napojów niskoalkoholowych. W marcu 2011 roku spółka Browar Gontyniec kupiła majątek browaru Czarnków od Agencji Nieruchomości Rolnych wraz z marką Noteckie.

Browar posiada obecnie dwie marki piwa: Gniewosz oraz Noteckie. Spółka skutecznie przeprowadziła integrację sprzedażową i operacyjną obydwu marek. Rozwój sieci sprzedaży i kompetencji marketingowych pozwoli spółce na dalsze umacnianie pozycji 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 rezultacie przeprowadzonej optymalizacji, Fundusz zachował ówczesnie bezpośrednio 24,9% udziałów w spółce Browar Gontyniec, natomiast 45,7% akcji zostało przeniesionych do Progress FIZAN, którego 100% certyfikatów inwestycyjnych należy do Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

W związku z realizacją planów rozwojowych, w trzecim kwartale 2012 r. 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 miały zostać przeznaczone na zwiększenie mocy produkcyjnych spółki oraz rozwój sieci dystrybucji.

W 2012 roku spółka sukcesywnie rozwijała sieć sprzedaży detalicznej i hurtowej. Na koniec roku obejmowała ona ponad 30 własnych placówek detalicznych oraz szereg umów z odbiorcami hurtowymi w tym: Real, Macro, Auchan, Lidl, Piotr i Paweł, Alma, SelGros (łącznie około 3,4 tys. punktów sprzedaży).

W 2013 roku spółka w dalszym ciągu będzie kontynuowała prace nad rozwojem własnej sieci dystrybucji oraz poszerzaniem asortymentu o dedykowane linie smakowe. Ponadto w drugim kwartale 2013 r. zaplanowano wprowadzenie do sprzedaży napoju bezalkoholowego, produkowanego na bazie brzożki piwnej. Zaplanowane działania mają na celu wzmocnienie pozycji spółki na rynku browarów regionalnych oraz budowaniu zdywersyfikowanej oferty produktowej spółki.

Obecnie trwają rozmowy z potencjalnymi instytucjami finansującymi w celu zapewnienia środków na zakup nowej linii technologicznej umożliwiającej podwojenie zdolności produkcyjnych browaru.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał bezpośrednio 23,25% akcji w kapitale Browaru Gontyniec.

Next Media Sp. z o.o.

Spółka zależna Funduszu, Next Media działa w branży usług wydawniczych. Spółka jest wydawcą pisma „Malemen” oraz portalu malemen.pl, poświęconych tematom związanych z lifestylem. Na dzień bilansowy Fundusz, jako podmiot dominujący wobec Next Media, posiadał 87,75% udziałów w spółce. Pozostały pakiet akcji należał do kluczowego personelu spółki, odpowiedzialnego za profil wydawniczy Next Media. W przyszłości spółka planuje zbudowanie przewagi konkurencyjnej wykorzystując innowacyjne środki przekazu takie jak urządzenia mobilne oraz internetowe kanały dystrybucji.

Fashion Group Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność w branży usług wydawniczych. Fashion Group jest wydawcą pisma „Fashion Magazine” oraz właścicielem portalu internetowego FashionNow.pl. Na dzień bilansowy Fundusz posiadał 60% udziałów w spółce.

Think Tank Sp. z o.o.

Think Tank to nowa spółka zależna Funduszu, zajmująca się działalnością publicystyczną. Spółka jest wydawcą magazynu opiniotwórczego „Think Tank” oraz właścicielem serwisu internetowego mttp.pl. Na łamach magazynu publikowane są artykuły, wyniki badań i analiz o charakterze zarządczym, biznesowym, politycznym oraz społecznym.

Recycling Park Sp. z o.o.

Celem działalności spółki Recycling Park jest realizacja inwestycji polegającej na budowie huty szkła opakowaniowego wraz z zakładem odzysku energii, polegającym na termicznym przekształcaniu odpadów komunalnych. Recycling Park posiada nieruchomości o pow. 48,8 ha położone w miejscowości Kamionka, na których planowana jest budowa huty szkła oraz zakładu odzysku energii, a w dalszej kolejności realizacja szeregu innych przedsięwzięć w zakresie gospodarki odpadami. Plan zagospodarowania przestrzennego dla tej nieruchomości pozwala na prowadzenie wszystkich wyżej wymienionych przedsięwzięć.

Huta szkła oraz zakład odzysku energii zostaną wybudowane na obszarze około 20 ha. Pozostała część nieruchomości będzie wykorzystana na kolejne przedsięwzięcia w zakresie gospodarki odpadami. Projektowana Huta Szkła, o wydajności 51 tys. ton netto w skali roku, będzie produkowała opakowania szklane o podwyższonej jakości masy szklanej bursztynowej i oliwkowej w oparciu o zastosowanie innowacyjnego procesu produkcyjnego.

Recycling Park w dniu 11 lutego 2011 roku uzyskał decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia wydana przez Wójta Gminy Chodzież. Dodatkowo Recycling Park w dniu 27 sierpnia 2012 r. został wpisany jako Regionalna Instalacja Przetwarzania Odpadów Komunalnych w Planie Gospodarki

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

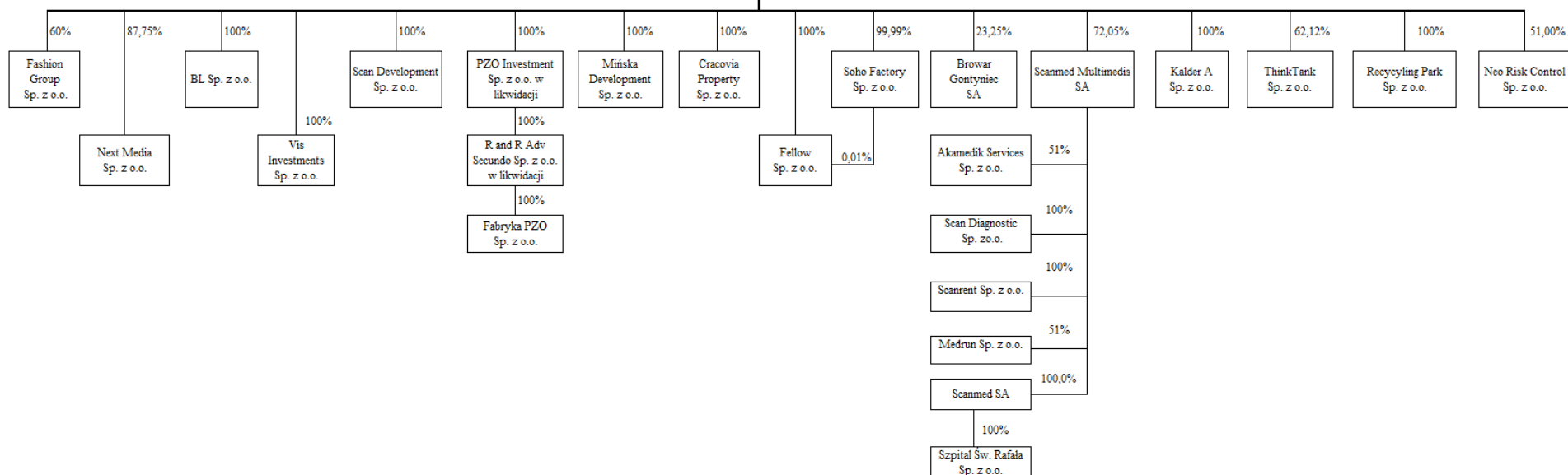
Odpadami dla województwa wielkopolskiego, co w kontekście wejścia w życie nowych zapisów Ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach, stanowi zabezpieczenie napływu strumienia odpadów komunalnych do instalacji przetwarzania termicznego. Projektowany Zakład Odzysku Energii będzie posiadał wydajność 100 tys. ton odpadów rocznie.

Na cele realizacji powyższego przedsięwzięcia Recycling Park uzyskał dotacje w wysokości 102,9 mln zł z programu 4.5.1 „Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym” Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka, który będzie finansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt brutto realizacji inwestycji zgodnie z wnioskiem o finansowanie wynosi 423 mln zł. W powyższej umowie zawarto warunek rozwiązujący, zgodnie z którym w terminie do dnia 7 czerwca 2013 r. spółka zobowiązała się do przedłożenia Instytucji Wdrażającej/Instytucji Pośredniczącej II stopnia dokumentów związanych z realizacją projektu oraz jej finansowaniem.

Dzięki połączeniu Huty Szkła oraz Zakładu Odzysku Energii, zastosowaniu nowoczesnych rozwiązań technologicznych oraz uzyskanej dotacji w wys. 102,9 mln złotych, powyższa inwestycja charakteryzuje się wysokimi planowanymi parametrami zwrotu z inwestycji. O zasadności powodzenia projektu świadczą dodatkowo kompetencje i wieloletnie doświadczenie zarządzających, którzy zajmowali wcześniej kierownicze stanowiska w spółkach z branży hutniczej.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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



Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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 Fund 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 Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego Black Lion Fund S.A. za 2012 r., zostały przygotowane za ten sam okres tj. na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Od 2013 roku nastąpiła zmiana roku obrotowego i podatkowego Funduszu: rok obrotowy i podatkowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku zakończy się 30 września 2014 roku.

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 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. wynosił 72,05% na 31.12.2012 r. (Fundusz posiadał 8.285.382 akcji Scanmed Multimedis na dzień bilansowy),
- Scanmed S.A. – akcje Scanmed S.A. zostały zbyte przez Fundusz do Scanmed Multimedis S.A., następnie Scanmed Multimedis SA skupił pozostałe akcje od akcjonariuszy Scanmed SA w celu uzyskania 100% kontroli nad Scanmed S.A. W wyniku transakcji udział Scanmed Multimedis S.A. w kapitale Scanmed S.A. wynosił 100% na 31.12.2012 r. (Scanmed Multimedis S.A. posiadał 9.409.319 akcji Scanmed S.A.). Efektywny udział Funduszu w jednostce pośrednio zależnej, którą stał się Scanmed S.A., wynosił 72,05% na dzień bilansowy,

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- Next Media Sp. z o.o. – sprzedaż pakietu akcji, w wyniku tej transakcji udział Funduszu w aktywach netto Next Media Sp. z o.o. wynosił 87,75% na dzień bilansowy,
- Scanrent Sp. z o.o. – uzyskanie 100% kontroli nad spółką poprzez skupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych,
- Scan Development ze spółki pośrednio zależnej od Funduszu stał się spółką bezpośrednio zależną od Funduszu (Fundusz posiadał 100% udziałów w tej spółce na dzień bilansowy),
- Podwyższenie kapitału zapasowego w Scanrent o kwotę 3,8 mln zł. Kapitał został w całości pokryty przez Scanmed Multimedias, który posiadał 100% udziałów w Scanrent przed i po transakcji.

Ponadto w 2012 r. Fundusz nabył pakiet akcji spółki Browar Gontyniec S.A., w wyniku tej transakcji Fundusz posiadał 23,25% akcji Browaru na dzień bilansowy (Browar Gontyniec nadal pozostawał jednostką stowarzyszoną na dzień bilansowy).

W 2012 roku miały miejsce następujące transakcje nabycia akcji / udziałów umożliwiające Grupie BL Fund S.A. sprawowanie kontroli:

- Nabycie 51% udziałów w Medrun Sp. z o.o.,
- Nabycie 62,12% udziałów w ThinkTank Sp. z o.o.,
- Nabycie 100% udziałów w Recycling Park Sp. z o.o.,
- Nabycie 51% udziałów w Neo Risk Control Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne transakcje nabycia / zbycia akcji / udziałów:

- Próchnik S.A. – nabycie przez Fundusz 24,5 mln akcji z nowej emisji Próchnik S.A. w dniu 12 lutego 2013 r.,
- Medrun Sp. z o.o. - nabycie 49% udziałów w Medrun Sp. z o.o. przez Scanmed Multimedias S.A. w dniu 8 stycznia 2013 r. w celu uzyskania 100% kontroli przez Scanmed Multimedias nad Medrun,
- W dniu 18.03.2013 r. Scanmed Multimedias S.A. dokonał emisji 8.250.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D w zarejestrowanym kapitale warunkowym Emitenta, po cenie emisyjnej 2,6 złote za jedną akcję serii D. Podmioty, które objęły ww. warranty, w dniu 18.03.2013 r. wykonały wynikające z nich prawo do objęcia łącznie 8.250.000 akcji zwykłych serii D, które zostały objęte w sposób następujący:
 - 1) Black Lion Fund S.A. z siedzibą w Warszawie objął 5.129.000 akcji, za łączną cenę emisyjną 13.335.400 zł.
 - 2) fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., objęły łącznie 3.121.000 akcji, za łączną cenę emisyjną w kwocie 8.114.600 zł
- W dniu 18.03.2013 r. spółka Scanmed Multimedias S.A. nabyła od Black Lion Fund S.A. udziały spółki Scan Development za łączną cenę wynoszącą 9.750.004,55 złotych. Nabyte udziały stanowią 41% udziałów Scan Development Sp. z o.o. innych, niż udziały własne. Nabycie udziałów Scan Development, o których mowa powyżej, zostało sfinansowane ze środków pochodzących z emisji akcji Scanmed Multimedias S.A. serii D, dokonanej w dniu 18.03.2013 r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- W dniu 20 marca 2013 r. Fundusz zawarł porozumienie z Progress Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem porozumienia było potrącenie i rozliczenie wzajemnych wierzytelności Funduszu oraz Progress FIZAN. W zakresie umorzenia zobowiązań Progress FIZAN, rozliczono częściowo cenę przeniesienia przez Fundusz własności akcji w spółce Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress FIZAN. Zgodnie z warunkami przeniesienia własności akcji spółki Kolejowa Invest, cena sprzedaży za te akcje miała być płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kasprzaka bądź sprzedaży akcji w Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA. Na mocy porozumienia umorzona została wierzytelność Spółki wobec Progress FIZAN z wyżej opisanego tytułu na łączną kwotę 107.909.125,65 zł. W zakresie umorzenia zobowiązań Funduszu, umorzeniu uległo między innymi 39 obligacji na okaziciela serii PRG3004130001, o łącznej wartości nominalnej 39.000.000,00 zł, wyemitowanych przez Funduszu w dniu 30 września 2010 r., nie mających formy dokumentu, zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Obligacje były przed umorzeniem w posiadaniu Progress FIZAN. Umorzono również obligacji imienne serii J, o łącznej wartości nominalnej 3.700.000 zł, wyemitowanych przez Fundusz w dniu 11 lutego 2013 r. Ponadto umorzeniu uległa łączna kwota zobowiązań Funduszu w wysokości 60,8 mln PLN wynikających z szeregu transakcji nabycia instrumentów finansowych przez Spółkę. Wierzytelności wobec Spółki wynikające z tych transakcji zostały przed zawarciem Porozumienia nabyte przez Progress FIZAN. W ramach rozliczenia Spółka nabyła też od Progress FIZAN weksle inwestycyjne wyemitowane przez Mińska Development sp. z o.o. o wartości 3,9 mln PLN. W wyniku zawarcia i wykonania Porozumienia w sposób znaczący zmniejszyła się kwota zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań handlowych przy jednoczesnym zmniejszeniu się aktywów w postaci wierzytelności.

Szczegółowe informacje o transakcjach na akcjach / udziałach po dniu bilansowym są zawarte w pkt 68 Sprawozdania: „Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym”.

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 2012 r. nastąpiła utrata kontroli nad spółką zależną CT Żuraw S.A. (sprzedano akcje spółki poza Grupę BL Fund SA).

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Skład Rady Nadzorczej Funduszu na dzień bilansowy

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Bogusław Leśnodorski	–	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Janczewski	–	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	–	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kobus	–	Członek Rady Nadzorczej
Monika Hałupczak	–	Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Funduszu na dzień bilansowy

Zarząd Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. działał w składzie:

Maciej Wandzel	–	Prezes Zarządu
Mariusz Omieciński	–	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 r. i po dniu bilansowym

W dniu 23.11.2012 r. nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej na Prezesa Zarządu powołany został Maciej Wandzel, który dotychczas pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powołaniem na Prezesa Zarządu, Maciej Wandzel złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Maciej Wandzel miał pełnić funkcję Prezesa Zarządu także w ramach kadencji Zarządu, która rozpocznie się z dniem 1 stycznia 2013 r. Ponadto Rafał Bauer, który złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu obecnej kadencji z powodu kandydowania na funkcję Prezesa przez Macieja Wandzla, został powołany przez Radę Nadzorczą na Wiceprezesa Zarządu w ramach kadencji rozpoczynającej się z dniem 1 stycznia 2013 r. W skład Zarządu Funduszu na kadencję rozpoczynającą się w dniu 1 stycznia 2013 r. powołany został również Mariusz Omieciński, pełniący funkcję członka Zarządu obecnej kadencji.

Na mocy wyżej wskazanych decyzji Rady Nadzorczej, skład Zarządu nowej kadencji rozpoczynającej się w dniu 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

- Maciej Wandzel – Prezes Zarządu,
- Rafał Bauer – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Omieciński – Członek Zarządu.

W dniu 12 lutego 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Funduszu złożył Rafał Bauer. Powodem rezygnacji było powołanie Rafała Bauera w skład Zarządu Próchnik S.A. z siedzibą w Łodzi i powierzenie mu funkcji Prezesa Zarządu tej spółki.

Skład Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 24 sierpnia 2012 r. Pan Maciej Zientara złożył rezygnację z funkcji pełnionej w Radzie Nadzorczej Funduszu. Powody rezygnacji członka Rady Nadzorczej nie zostały podane. W związku z powyższym, w dniu 1 października 2012 r. w drodze kooptacji powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak, której wybór został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 8 października 2012 r.

W dniu 23 listopada 2012 r. Pan Maciej Wandzel złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu. Powodem rezygnacji było zgłoszenie kandydatury i wybór do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

Ponadto, w dniu 3 stycznia 2013 r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu złożył Mariusz Pawlak.

W dniu 3 stycznia 2013 r. do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Zientarę i Jakuba Knabe.

3. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz okres porównywalny 12 miesięcy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

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

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu biegłego rewidenta.

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 2012 r. miały miejsce następujące transakcje:

- Nabycie przez Scanmed Multimedias S.A. (spółkę zależną od Funduszu) 51% udziałów w spółce Medrun Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 100% udziałów w spółce Recycling Park Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 62,12% udziałów w spółce ThinkTank Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 51% udziałów w Neo Risk Control Sp. z o.o.

b) Data przejęcia

Nabycie udziałów miało miejsce:

- W Medrun - w dniu 27 lutego 2012 r.,
- W Recycling Park Sp. z o.o. - w dniu 20 listopada 2012 r.
- W Think Tank Sp. z o.o. - objęcie udziałów w dniu 8 listopada 2012 r.,
- Neo Risk Control Sp. z o.o. - w dniu 17 października 2012 r.

c) Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

W 2012 r. miały miejsce następujące transakcje:

- Nabycie przez Scanmed Multimedias S.A. (spółkę zależną od Funduszu) 51% udziałów w spółce Medrun Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 100% udziałów w spółce Recycling Park Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 62,12% udziałów w spółce ThinkTank Sp. z o.o.,
- Nabycie przez Fundusz 51% udziałów w Neo Risk Control Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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.

Głównymi przyczynami objęcia udziałów w spółce Recycling Park są:

- dywersyfikacja portfela branżowego,
- korzystne zmiany w otoczeniu regulacyjnym gospodarki.

Głównymi przyczynami objęcia udziałów w spółce ThinkTank są:

- efekty synergii związane z poszerzeniem portfela tytułów wydawniczych,
- opiniotwórczy charakter tytułu na rynku prasy fachowej.

Głównymi przyczynami objęcia udziałów w spółce Neo Risk Control są:

- synergie kosztowe związane z obsługą potrzeb ubezpieczeniowych spółek Grupy,
- dostęp do rynku pośrednictwa ubezpieczeniowego.

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 Medrun

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 Multimedis S.A. wyniosła 180 tys. zł, zaś udział w aktywach netto spółki Medrun pozostał na poziomie 51%.

Rozliczenie nabycia kontroli nad spółką Medrun	
Cena nabycia udziałów	1 200
Kapitał własny Medrun na dzień rozliczenia nabycia kontroli (wg wartości godziwej)	-394
Udział Scanmed Multimedis w aktywach netto Medrun	51%
Aktywa netto Medrun przypadające Scanmed Multimedis	-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 rezerwowe
11	Zakumulowany wynik finansowy
-1 082	Korekty do wartości godziwej aktywów i zobowiązań Medrun na moment przejęcia kontroli przez Scanmed Multimedis S.A.
205	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości dokonanych korekt
-394	Skorygowane aktywa netto Medrun Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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.

Nabycie udziałów w Recycling Park

Rozliczenie nabycia kontroli nad Recycling Park (RP)	
Cena nabycia udziałów w RP	40 560
Kapitał własny RP na dzień rozliczenia nabycia kontroli (wg wartości godziwej)	28 626
Udział Funduszu w aktywach netto RP	100%
Aktywa netto RP przypadające Funduszowi	28 626
Wartość firmy	11 934

W wyniku nabycia udziałów w RP została rozpoznana wartość firmy kwocie 11.934 tys. zł.

Nabycie udziałów w ThinkTank

Rozliczenie nabycia kontroli nad ThinkTank (TT)	
Cena nabycia udziałów w TT	2 077
Kapitał własny TT na dzień rozliczenia nabycia kontroli (wg wartości godziwej)	211
Udział Funduszu w aktywach netto TT	62,12%
Aktywa netto TT przypadające Funduszowi	131
Wartość firmy	1 946

W wyniku nabycia udziałów w TT została rozpoznana wartość firmy kwocie 1.946 tys. zł.

Nabycie udziałów w Neo Risk Control

Rozliczenie nabycia kontroli nad Neo Risk Control (NRC)	
Cena nabycia udziałów w NRC	10
Kapitał własny NRC na dzień rozliczenia nabycia kontroli (wg wartości godziwej)	20
Udział Funduszu w aktywach netto NRC	51%
Aktywa netto NRC przypadające Funduszowi	10
Wartość firmy	0

W wyniku nabycia udziałów w NRC nie rozpoznano wartości firmy.

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

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

Wartość zakupionych udziałów w spółce Recycling Park wynosi 40.560 tys. zł, z czego kwota 13.090 tys. zł została pokryta akcjami własnym Funduszu (11.900.000 akcji własnych Funduszu wg ceny 1,1 zł za jedną akcję), zaś pozostała kwota zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w RP została pokryta obligacjami JWC.

Wartość zakupionych udziałów w ThinkTank została pokryta gotówką (146 tys. zł), a pozostała kwota została pokryta poprzez konwersję należności Funduszu z tytułu udzielenia TT pożyczek na udziały w TT.

Wartość zakupionych udziałów w NRC została pokryta gotówką (10 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zwiększenie kapitału zapasowego w Scanrent (3,8 mln zł) zostało pokryte aportem w postaci rzeczowych aktywów trwałych.

Zakupy akcji w Scanmed SA:

- Od Funduszu przez Scanmed Multimedis SA (79%),
 - Od pozostałych akcjonariuszy spoza Grupy w celu osiągnięcia 100% kontroli nad Scanmed S.A.
- zostały rozliczone bezgotówkowo (poprzez emisję akcji przez Scanmed Multimedis S.A., akcje z nowej emisji zostały objęte przez Fundusz i pozostałych akcjonariuszy spoza Grupy).

Scan Development ze spółki pośrednio zależnej od Funduszu stał się spółką bezpośrednio zależną od Funduszu (Fundusz posiadał 100% udziałów w tej spółce na dzień bilansowy). Transakcja została uregulowana poprzez kompensaty rozrachunków z tytułu pożyczek pomiędzy Funduszem a Scanmed S.A. (poprzednim właścicielem udziałów w Scan Development).

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.

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 trwale	588	-165	423
Rzeczowe aktywa trwale	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 trwale	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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Medrun Sp. z o.o.			
- 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	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
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

Recycling Park Sp. z o.o.	
AKTYWA	Dane spółki
Aktywa trwałe	34 503
Rzeczowe aktywa trwałe	4 153
Wartość firmy	0
Inne wartości niematerialne	15
Inwestycje w nieruchomości	27 914
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 362
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
- pożyczki udzielone	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 362
Należności długoterminowe	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
Pozostałe aktywa trwałe	55
Aktywa obrotowe	1 536
Zapasy	0
Należności handlowe	441

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Recycling Park Sp. z o.o.	
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe należności	492
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	488
- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0
- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0
- <i>udzielone pożyczki</i>	488
- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0
Rozliczenia międzyokresowe	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Aktywa przeznaczone do zbycia	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0
Suma aktywów	36 039
PASYWA	Dane spółki
Kapitał własny	28 626
Zobowiązania długoterminowe	819
Kredyty i pożyczki	819
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6 594
Zobowiązania handlowe	918
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	62
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 281
Rezerwy na zobowiązania	0
Kredyty i pożyczki	4 333
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
Razem zobowiązania	7 413
Suma pasywów	36 039

ThinkTank Sp. z o.o.	
AKTYWA	Dane spółki
Aktywa trwale	0
Rzeczowe aktywa trwale	0
Wartość firmy	0
Inne wartości niematerialne	0
Inwestycje w nieruchomości	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0
- <i>pożyczki udzielone</i>	0
- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	0
Należności długoterminowe	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Pozostałe aktywa trwale	0
Aktywa obrotowe	701
Zapasy	0
Należności handlowe	610

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

ThinkTank Sp. z o.o.	
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	2
Pozostałe należności	66
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
- udzielone pożyczki	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
Rozliczenia międzyokresowe	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
Aktywa przeznaczone do zbycia	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0
Suma aktywów	701
PASYWA	Dane spółki
Kapitał własny	211
Zobowiązania długoterminowe	0
Kredyty i pożyczki	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
Zobowiązania krótkoterminowe	490
Zobowiązania handlowe	349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	83
Rezerwy na zobowiązania	0
Kredyty i pożyczki	0
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	58
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
Razem zobowiązania	490
Suma pasywów	701

Neo Risk Control Sp. z o.o.	
AKTYWA	Dane spółki
Aktywa trwałe	0
Aktywa obrotowe	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
Suma aktywów	20
PASYWA	Dane spółki
Kapitał własny	20
Kapitał zakładowy	20
Zobowiązania długoterminowe	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0
Razem zobowiązania	0
Suma pasywów	20

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Dodatknie wartości firmy powstałe w procesie rozliczania nabycia kontroli nad spółkami nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu. Wartości firmy występują wyłącznie w procesie konsolidacji.

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

Nie dotyczy.

m) Ujawnienie odrębnie ujętych transakcji wymaganych przez punkt l)

Nie dotyczy.

n) W przypadku okazijnego 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 2012 r. nie wystąpił zysk z tytułu okazijnego 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.

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 Multimedis 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 w spółce Medrun
-193	

Aktywa netto ThinkTank (TT)	
132	Kapitał zakładowy
1 995	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe
-1 916	Zakumulowany wynik finansowy
211	Aktywa netto TT
37,9%	Udziały niesprawujące kontroli w spółce ThinkTank
80	

Aktywa netto Neo Risk Control (NRC)	
20	Kapitał zakładowy
0	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe
0	Zakumulowany wynik finansowy
20	Aktywa netto NRC
49%	Udziały niesprawujące kontroli w spółce Neo Risk Control
10	

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 Multimedis S.A. i 49% dla udziałów niesprawujących kontroli.

W przypadku zwiększenia kapitału zapasowego w spółce Scanrent Sp. z o.o. na kwotę 3,8 mln zł, przed i po transakcji Scanmed Multimedis S.A. posiadał 100% udziałów w spółce.

W przypadku transakcji zakupu dodatkowych akcji w Scanmed SA przez , w celu uzyskania 100% kontroli nad spółką, przed i po transakcji kontrola nad spółką istniała, w związku z tym zgodnie z MSR 27, transakcja została rozliczona bezpośrednio przez skonsolidowane kapitały własne.

W wyniku nabycia przez Fundusz udziałów w Scan Development od Scanmed SA, Grupa BL Fund SA uzyskała 100% kontrolę nad Scan Development. Przed transakcją kontrola wynosiła efektywnie poniżej 100%, gdyż Fundusz nie posiadał 100% akcji Scanmed SA. Obecnie Fundusz posiada 72,05% akcji Scanmed Multimedis SA, który posiada 100% akcji w Scanmed SA (Scanmed Multimedis S.A. skupił pozostałe akcje od akcjonariuszy Scanmed S.A.), który poprzednio kontrolował Scan Development. Zgodnie z MSR 27 transakcja została rozliczona bezpośrednio przez skonsolidowane kapitały własne.

q) *Następujące informacje: i) kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejścia, 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 przejścia 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 na początku roku (faktycznie nabycie kontroli miało miejsce w lutym 2012 r.).

Rozliczenie nabycia kontroli nad Recycling Park, ThinkTank, Neo Risk Control miało miejsce pod koniec 2012 roku, gdyż kontrola została nabyta w IV kw. 2012 r.

Gdyby kontrola nad spółkami zależnymi została nabyta na początku roku, wówczas wynik skonsolidowany byłby niższy o udział w wynikach spółek zależnych i odpowiednio o tę sama kwotę byłaby zmieniona wartość firmy rozpoznana przy nabyciu kontroli nad tymi jednostkami.

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 przejścia 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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

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

Nie dotyczy.

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

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	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed)	28 508	28 508
Next Media	0	1 859
Fashion Group	0	753
Medrun	1 400	0
Recycling Park	11 934	0
Pozostałe	6	6
Wartość firmy, razem	41 848	31 126

Wartość firmy na początek okresu	31 126	31 121
- nabycie kontroli nad Kalder A	0	5
- nabycie kontroli nad Browar Gontyniec	0	1 758
- spisanie wartości firmy w związku z utratą kontroli nad Browarem Gontyniec	0	-1 758
- nabycie kontroli nad Medrun	1 400	0
- nabycie kontroli nad Recycling Park	11 934	0
- nabycie kontroli nad ThinkTank	1 946	0
- spisanie wartości firmy dla ThinkTank	-1 946	0
- spisanie wartości firmy dla Next Media	-1 859	0
- spisanie wartości firmy dla Fashion Group	-753	0
Wartość firmy na koniec okresu	41 848	31 126

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 utracono kontrolę nad spółką CT Żuraw w wyniku sprzedaży udziałów w tej spółce poza Grupę BL Fund SA w III kw. 2012 r.

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

W 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. wynosił 72,05% na 31.12.2012 r. (Fundusz posiadał 8.285.382 akcji Scanmed Multimedis na dzień bilansowy),
- Scanmed S.A. – akcje Scanmed S.A. zostały zbyte przez Fundusz do Scanmed Multimedis S.A., następnie Scanmed Multimedis SA skupił pozostałe akcje od akcjonariuszy Scanmed SA w celu uzyskania 100% kontroli nad Scanmed S.A. W wyniku transakcji udział Scanmed Multimedis S.A. w kapitale Scanmed S.A. wynosił 100% na 31.12.2012 r. (Scanmed Multimedis S.A. posiadał 9.409.319 akcji Scanmed S.A.). Efektywny udział Funduszu w jednostce pośrednio zależnej, którą stał się Scanmed S.A., wynosił 72,05% 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. wynosił 87,75% na dzień bilansowy,
- Scanrent Sp. z o.o. – uzyskanie 100% kontroli nad spółką poprzez skupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych,
- Scan Development ze spółki pośrednio zależnej od Funduszu stał się spółką bezpośrednio zależną od Funduszu (Fundusz posiadał 100% udziałów w tej spółce na dzień bilansowy),
- Podwyższenie kapitału zapasowego w Scanrent o kwotę 3,8 mln zł. Kapitał został w całości pokryty przez Scanmed Multimedis, który posiadał 100% udziałów w Scanrent przed i po transakcji.

8. Kontynuacja działalności

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

9. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- 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”).

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 i oczekują na zatwierdzenie w UE:

Nazwa Standardu	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.
Poprawki do MSSF 2009-2011	Poprawki do MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
Wytyczne dla okresu przejściowego (poprawki do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF12)	Poprawki do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF12	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
Podmioty inwestycyjne (poprawki do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)	Poprawki do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Kierownictwo Grupy zasadniczo nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych Standardów oraz Interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, za wyjątkiem potencjalnie MSSF 9. MSSF 9 jest pierwszą fazą w pracach IASB nad zastąpieniem MSR 39 i obejmuje klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 potencjalnie będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu. Jeśli chodzi o zatwierdzenie do stosowania w UE pod koniec 2012 roku MSSF 10, na chwilę obecną trwają analizy wpływu wprowadzenia nowych standardów na Grupę.

Standardy / Interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Wcześniej zastosowanie Standardów i Interpretacji

Sporządzając niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych / zmienionych Standardów i Interpretacji, jeśli takie Standardy i Interpretacje dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 Fund S.A jest sporządzane na podstawie jednostkowego sprawozdania Black Lion Fund 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 Fund 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 Fund 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 ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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,

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- 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 ocenić, że utrata wartości nastąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki / ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki / ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów jednostki / ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

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

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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 ujmują 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.

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:

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- „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, zdatne 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 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% |

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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.

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 długoo – 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Podatek odroczone 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, 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,

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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,
- 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 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,
- Rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

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

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

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

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

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

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund 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 Fund S.A.

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 Fund 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 Fund 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 certyfikatów inwestycyjnych i kwoty należnej z tytułu zbycia akcji spółek do Progress FIZAN

W 2012 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu zbycia akcji Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA i akcji Browaru Gontyniec S.A. do Progress FIZAN oraz aktualizacji wartości certyfikatów inwestycyjnych Zachodni i Progress FIZAN. Odpis aktualizujący w 2012 r. wyniósł:

- 16.356 tys. zł dla należności od Progress FIZAN, (głównie z tytułu korekty wyceny działki przy ul. Kasprzaka)
- 2.891 tys. zł dla certyfikatów inwestycyjnych.

Wycena jednostki stowarzyszonej

Z tytułu zastosowania metody praw własności wobec akcji Browaru Gontyniec S.A. będących w posiadaniu Funduszu, rozpoznano zysk w kwocie 645 tys. zł.

Pozostałe oszacowania

Dokonano aktualizacji wartości należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.036 tys. zł. Ponadto utworzono rezerwę na straty w kwocie 2.158 tys. zł. Dokonano również aktualizacji wartości udziałów mniejszościowych (Lenko) na kwotę 234 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

12. Porównywalność danych finansowych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2012 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.

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 początku okresu	234	3 573	1 017	306	1 004	159 360	165 494
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	1 155	2 434	1 611	1 700	5 379	12 279
- zakup	0	510	2 008	1 611	0	3 016	7 145
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	1 576	2 363	3 939
- wycena / naliczenie odsetek	0	645	426	0	124	0	1 195
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-234	-1 437	-3 042	-1 101	-1 128	-19 247	-26 189
- sprzedaż	0	-1 437	-2 513	-1 101	0	0	-5 051
- zbycie w wyniku utraty kontroli	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	-234	0	-529	0	0	-19 247	-20 010
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	-1 128	0	-1 128
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	3 291	409	816	1 576	145 492	151 584

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 291
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 271
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	409
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 576
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	140 037
Portfel inwestycyjny, razem		151 584

Wartość bilansowa	Kategoria aktywów finansowych	Właściciel akcji / udziałów
0	Udziały mniejszościowe	Fundusz
0	Razem	
3 291	Akcje Browaru Gontyniec SA (j. stowarzyszona)	Fundusz
3 291	Razem	
269	Akcje Próchnik SA	Fundusz
140	Akcje Bytom SA	Fundusz
409	Razem	
12	Udziały Polmot Holding	PZOI
1	Udziały TARPAN Sp. z o.o.	Fabryka PZO
5	Akcje Huta Stalowa Wola SA	Fabryka PZO
160	Udziały Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Fundusz
83	Udziały Międzyrzecze Sp. z o.o.	Fundusz
25	Akcje AMBL SKA SKA	Fundusz
20	Wkład komplementariusza do Kolejowa Invest	Kolejowa Invest Sp. z o.o.
500	Udziały w PBS Bank Podkarpacki	Fellow
10	Udziały Medrun Opieka Domowa	Medrun
816	Razem	
1 576	Weksle wyemitowane przez JWC	Fundusz
1 576	Razem	
3 380	Certyfikaty Progress FIZAN i Zachodni FIZAN	Fundusz
139 749	Należność od Progress FIZAN	Fundusz
2 363	Pozostałe aktywa finansowe	Recycling Park
145 492	Razem	
151 584	Razem cały portfel	

Ilość (dla wybranych pozycji)	Kategoria aktywów finansowych	Właściciel akcji / udziałów
274 071	Akcje Browaru Gontyniec SA (j. stowarzyszona)	Fundusz
1 118 975	Akcje Próchnik SA	Fundusz
561 070	Akcje Bytom SA	Fundusz
17 141	Certyfikaty Progress FIZAN i Zachodni FIZAN	Fundusz

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 080
	wartość godziwa	0	0	0	0
	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	3 291	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	536	0
	wartość godziwa	0	0	3 291	0
	wartość rynkowa	0	0	5 975	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	409	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	753	0	0	0
	wartość godziwa	409	0	0	0
	wartość rynkowa	409	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	1 576
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 576
	wartość godziwa	0	0	0	1 576
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	145 492
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	196 503
	wartość godziwa	0	0	0	145 492
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	409	0	3 291	147 884
	wartość według ceny nabycia	753	0	536	207 448
	wartość godziwa	409	0	3 291	147 884
	wartość rynkowa	409	0	5 975	0

Portfel inwestycyjny	
409	Akcje notowane
3 291	Browar Gontyniec
147 884	Pozostałe
151 584	razem

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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	9 409 319	0	0	0	0	72,05	72,05	0	0
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	zależna	8 285 382	30 718	1 975	32 693	26 513	72,05	72,05	0	0
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	zależna	13 365	32 118	28 861	60 979	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	72,05	72,05	0	0
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	72,05	72,05	0	0
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	72,05	72,05	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	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	1 000	50	-50	0	0	100,00	100,00	0	0
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	14 588	30 032	0	100,00	100,00	0	0
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	17 311	34 610	0	100,00	100,00	0	0
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	33 961	132 162	0	100,00	100,00	0	0
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	17 552	50 803	0	100,00	100,00	0	0
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	1 000	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100	6	-6	0	0	100,00	100,00	0	0
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	34 049	1 702	-1 702	0	0	87,75	87,75	0	0
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	1 800	1 010	-1 010	0	0	60,00	60,00	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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
20	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100	10	174	184	0	100,00	100,00	0	0
21	Recycling Park Sp. z o.o.	Gospodarka odpadami	Kamionka	zależna	1 500	40 561	-11 935	28 626	0	100,00	100,00	0	0
22	Neo Risk Control Sp. z o.o.	Doradztwo i szkolenia	Warszawa	zależna	102	10	0	10	0	51,00	51,00	0	0
23	ThinkTank Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism	Warszawa	zależna	164	2 077	-2 077	0	0	62,12	62,12	0	0
RAZEM						272 457	97 642	370 099					

Wartość bilansowa akcji / udziałów dotyczy wartości prezentowanej w jednostkowym sprawozdaniu Black Lion Fund 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 Fund 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 cen nabycia udziałów przez ZNFI do wartości godziwych na dzień połączenia obu Funduszy.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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.	55 219	-52 352	2 867	1 476	741	19 941	6 964	26 905	8 532	22 922	31 454	-4 549
2	Scanmed Multimedis SA	44 173	-41 635	2 538	2 304	1 817	49 392	25 683	75 075	23 641	5 823	29 464	45 611
3	Scan Development Sp. z o.o.	10 483	-7 128	3 355	-3 724	2 296	112 490	23 865	136 355	69 749	5 626	75 375	60 980
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	767	-792	-25	-83	-83	255	360	615	105	629	734	-119
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	439	-465	-26	-26	-26	2	21	23	0	55	55	-32
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	0	-5	-5	-5	-5	0	2	2	0	6	6	-4
7	Scanrent Sp. z o.o.	1 070	-1 080	-10	-13	-13	4 312	632	4 944	0	1 135	1 135	3 809
8	Medrun Sp. z o.o.	5 735	-7 081	-1 346	-1 455	-1 455	870	504	1 374	365	1 688	2 053	-679
9	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	0	-6	-6	-9	-15	0	35	35	0	63	63	-28
10	CT Żuraw S.A. do dnia zbycia*	2 426	-2 434	-8	-357	-258	12 812	1 136	13 948	1 863	10 643	12 506	1 442
11	Cracovia Property Sp. z o.o.	719	-1 314	-595	-956	-791	38 594	421	39 015	3 763	5 220	8 983	30 032
12	Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 300	-2 128	-828	-1 797	-1 968	52 758	132	52 890	3 862	13 666	17 528	35 362
13	Mińska Development Sp. z o.o.	1 338	-1 748	-410	-356	-256	33 719	20 636	54 355	4 208	15 537	19 745	34 610
14	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	5 997	-8 149	-2 152	-4 366	-3 645	173 886	14 638	188 524	44 420	11 942	56 362	132 162
15	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	3	-2 039	-2 036	-1 101	-1 271	35 920	15 960	51 880	1 062	15	1 077	50 803
16	Fellow Sp. z o.o.	2	-1 979	-1 977	-2 279	-2 279	510	3 334	3 844	0	5 881	5 881	-2 037
17	BL Sp. z o.o.	0	-7	-7	-7	-7	0	3	3	0	12	12	-9
18	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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
19	Next Media Sp. z o.o.	6 043	-6 074	-31	-213	-213	56	1 663	1 719	0	3 427	3 427	-1 708
20	Fashion Group Sp. z o.o.	1 479	-1 561	-82	-95	-95	13	629	642	0	747	747	-105
21	Kalder A Sp. z o.o.	2 909	-2 748	161	161	130	0	644	644	0	460	460	184
RAZEM		140 102	-140 725	-623	-12 901	-7 396	535 530	117 262	652 792	161 570	105 497	267 067	385 725

*do dnia utraty kontroli

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1	Scanmed S.A.	-4 549	9 409	0	-14 699	741
2	Scanmed Multimedis SA	45 611	11 500	32 294	0	1 817
3	Scan Development Sp. z o.o.	60 980	668	58 016	0	2 296
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	-119	60	650	-746	-83
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	-32	5	0	-11	-26
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	-4	5	0	-4	-5
7	Scanrent Sp. z o.o.	3 809	22	3 800	0	-13
8	Medrun Sp. z o.o.	-679	50	304	422	-1 455
9	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	-28	50	0	-63	-15
10	CT Żuraw S.A. do dnia zbycia*	1 442	1 630	5 167	-5 097	-258
11	Cracovia Property Sp. z o.o.	30 032	26 350	0	4 473	-791
12	Fabryka PZO Sp. z o.o.	35 362	34 386	2 944	0	-1 968
13	Mińska Development Sp. z o.o.	34 610	16 091	18 775	0	-256

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
14	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	132 162	116 735	19 072	0	-3 645
15	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	50 803	12 526	0	39 548	-1 271
16	Fellow Sp. z o.o.	-2 037	50	192	0	-2 279
17	BL Sp. z o.o.	-9	5	0	-7	-7
18	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0
19	Next Media Sp. z o.o.	-1 708	1 940	465	-3 900	-213
20	Fashion Group Sp. z o.o.	-105	1 500	1 100	-2 610	-95
21	Kalder A Sp. z o.o.	184	5	49	0	130
RAZEM		385 725	232 987	142 828	17 306	-7 396

**do dnia utraty kontroli*

Dane spółek nabytych w IV kw. 2012 r. (nabycie kontroli rozliczono pod koniec 2012 r.)

Lp	Nazwa jednostki	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny ogółem
22	Recycling Park Sp. z o.o.	34 503	1 536	36 039	819	6 594	7 413	28 626
23	ThinkTank Sp. z o.o.	0	701	701	0	490	490	211
24	NeoRisk Control Sp. z o.o.	0	20	20	0	0	0	20
RAZEM		34 503	2 257	36 760	819	7 084	7 903	28 857

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 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 kontroli nad jednostką zależną	1 964	7	0	255	2 398	4 624
Zwiększenia	3 550	827	847	2 235	12 270	19 729
Zmniejszenia	-4 110	-1 020	-186	-107	-4 720	-10 143
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-217	-1 123	-868	-3 919	0	-6 127
Utrata kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zmiany	-33	-8 740	-4 027	-31	0	-12 831
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	4 584	1 628	1 658	13 856	22 000	43 726
Stan na dzień bilansowy						
Wartość księgowa brutto	5 870	4 707	3 121	23 726	22 000	59 424
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-1 286	-3 079	-1 463	-9 870	0	-15 698
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	4 584	1 628	1 658	13 856	22 000	43 726

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Własne	30 320	29 844
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	13 406	18 630
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	43 726	48 474

Środki trwałe w leasingu finansowym na dzień bilansowy

Rodzaj środka trwałego w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto ŚT na dzień bilansowy
Sprzęt medyczny	2199/F	27.03.2009	29
Samochód	22278/07/2008/O	01.07.2008	91
Samochód	32253/Kr/09	28.09.2009	58
Samochód	26758/12/2009/M	07.12.2009	64
Sprzęt medyczny	2848/F	17.02.2010	27
Sprzęt medyczny	2963/F	15.04.2010	72
Samochód	KR/110472/2010	15.06.2010	42
Sprzęt medyczny	KR/111480/2010	09.07.2010	63
Samochód	L129468	06.07.2010	141
Sprzęt medyczny	KR/110812/2010	07.07.2010	53
Sprzęt medyczny	KR/110813/2010	07.07.2010	66
Samochód	201 584	14.02.2011	50
Samochód	202 136	26.04.2011	85
Samochód	KR/127603/2011	25.07.2011	23
Samochód	KR/129793/2011	06.09.2011	30
Samochód	KR/129782/2011	07.09.2011	30
Samochód	KR/129780/2011	07.09.2011	45
Samochód	KR/131863/2011	25.10.2011	29
Samochód	KR/135925/2012	07.02.2012	36
Samochód	KR/137091/2012	02.03.2012	31
Samochód	KR/145777/2012	12.10.2012	45

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Rodzaj środka trwałego w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto ŚT na dzień bilansowy
Samochód	142 837	18.07.2012	270
Samochód	12/02879/LO	12.09.2012	325
Transformator (sprzedaż i l. zwrotny)	00224/2011	22.12.2011	1 037
Agregat (sprzedaż i l. zwrotny)	00224/2011	22.12.2011	813
Samochód	494/08/BG	03.07.2008	10
Samochód	23670/09/2008	30.11.2008	65
Sprzęt medyczny (sprzedaż i l. zwrotny)	00080/2011	30.08.2011	9 582
Sprzęt medyczny	00079/2011	30.08.2011	194
Środki trwale w leasingu finansowym, razem			13 406

Nakłady inwestycyjne w 2012 r.

Grunty, budynki i budowle - zwiększenia	
Przychodnia GTC	113
Przychodnia AK5	2 942
CM Katowice	229
Pozostałe zwiększenia	266
Zwiększenia w okresie, razem	3 550

Urządzenia techniczne i maszyny - zwiększenia	
Sprzęt komputerowy- drukarki i telefony	96
Sprzęt medyczny wniesiony jako aport	150
Sprzet medyczny wniesiony jako aport	180
Sprzęt komputerowy	320
Pozostałe zwiększenia	81
Zwiększenia w okresie, razem	827

Środki transportu - zwiększenia	
8 samochodów osobowych	847
Zwiększenia w okresie, razem	847

Pozostałe środki trwale - zwiększenia	
Tablica reklamowa	52
Rozliczenie inwestycji-wyposażenie medyczne GTC	66
Rozliczenie inwestycji-wyposażenie medyczne AK5	192
CelonLab PRECISION	79
Tomograf optyczny	146
Aparat USG Toshiba-2 szt.	440
Aparat USG VOLUSON	90
Chłodziarko-zamrażalka, stoliki, stojaki, szafa med.	22
sprzęt medyczny-diatermia neurochirurgiczna	42
aparat Niccomo ICU	67
Komora/łóża laminarna	81
monitor hemodynamiczny	58
pozostały sprzęt medyczny	195
Systemy alarmowe instalowane w budynkach	24
Wyposażenie Klubu M25	124
Lokomotywa, peron i tory	179
Pozostałe zwiększenia	378
Zwiększenia w okresie, razem	2 235

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Środki trwałe w budowie - zwiększenia	
Nakłady na przychodnia Kraków, ul. Kamienna	31
Nakłady na AK5 pracownia RTG	102
Nakłady na CM Warszawa	99
Nakłady na Pracownia Rezonansu Magnetycznego	3 189
Nakłady na przychodnia AK5	48
Nakłady na CM Katowice	281
Pracownia cytostatyków	75
Pracownia Gastroenterologii	336
Pracownia chemioterapii	63
Droga dojazdowa	585
Transformator	1 037
Agregat	813
Koncepcja modernizacji Szpitala	602
Nakłady na szpital	717
Nakłady inwestycyjne - ul. Armii Krajowej, Kraków	2 707
Nakłady inwestycyjne - ul. Podgórska, Kraków	1 075
Nakłady inwestycyjne - ul. Armii Krajowej, Kraków	510
Zwiększenia w okresie, razem	12 270

18. Wartość firmy

Wartość firmy - nazwa spółki	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed)	28 508	28 508
Next Media	0	1 859
Fashion Group	0	753
Medrun	1 400	0
Recycling Park	11 934	0
Pozostałe	6	6
Wartość firmy, razem	41 848	31 126

Wartość firmy na początek okresu	31 126	31 121
- nabycie kontroli nad Kalder A	0	5
- nabycie kontroli nad Browar Gontyniec	0	1 758
- spisanie wartości firmy w związku z utratą kontroli nad Browarem Gontyniec	0	-1 758
- nabycie kontroli nad Medrun	1 400	0
- nabycie kontroli nad Recycling Park	11 934	0
- nabycie kontroli nad ThinkTank	1 946	0
- spisanie wartości firmy dla ThinkTank	-1 946	0
- spisanie wartości firmy dla Next Media	-1 859	0
- spisanie wartości firmy dla Fashion Group	-753	0
Wartość firmy na koniec okresu	41 848	31 126

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 księgową brutto	81	4 797	4 878

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Tabela zmian wartości niematerialnych	Znaki towarowe i licencje niekomputerowe	Oprogramowanie komputerowe / licencje na oprogramowanie / inne wartości niematerialne	Razem
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 kontroli nad jednostką zależną	0	50	50
Zwiększenia	2 900	462	3 362
Zmniejszenia	0	-163	-163
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Amortyzacja	-59	-703	-762
Utrata kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zmiany	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	2 908	2 655	5 563
Stan na dzień bilansowy			
Wartość księgowa brutto	2 979	5 289	8 268
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-71	-2 634	-2 705
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	2 908	2 655	5 563

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Własne	5 563	3 076
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	0	0
Wartości niematerialne, razem	5 563	3 076

W 2012 r. wartości niematerialne zwiększyły się m.in. o kwotę 2,9 mln zł - prawa majątkowe do logo i koncepcji zagospodarowania przestrzeni Soho Factory.

20. Inwestycje w nieruchomości

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	167 562	165 265
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 094	36 943
Fabryka PZO Sp. z o.o.	52 372	52 237
Mińska Development Sp. z o.o.	33 502	33 501
Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym)	104 950	106 816
Recycling Park	27 914	0
Nieruchomości inwestycyjne, razem	423 394	394 762

Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	394 762	316 346
- wycena nieruchomości	0	71 609
- poniesione nakłady inwestycyjne	2 584	6 807
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	27 914	0
- pozostałe zmiany (skutki pozostałych transakcji)	-1 866	0
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	423 394	394 762

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Lp.	Nazwa spółki	Opis nieruchomości
1	Cracovia Property Sp. z o.o.	Nieruchomość o łącznej powierzchni 53.860 m2 położona w Krakowie przy ul. Bochenka.
2	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Nieruchomości o łącznej powierzchni 11.546 m ² położone w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej.
3	Mińska Development Sp. z o.o.	Prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 4.683 m ² , zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 40,91% udziału w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę o powierzchni 1.965 m ² , na którym posadowiony jest budynek. Prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m ² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25.
4	Soho Factory Sp. z o.o.	Prawo użytkowania wieczystego działki nr 18/3 o powierzchni łącznej 81766 m2 położonej w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25.
5	Scan Development Sp. z o.o.	Szpital Św. Rafała w Krakowie , położony przy ul. Bochenka 12
6	Recycling Park Sp. z o.o.	Nieruchomości o pow. 48,8 ha położone w miejscowości Kamionka (powiat chodzieski).

Zabezpieczenia ustanowione na nieruchomościach Grupy są opisane w pkt. 29 i 32 Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

21. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Pożyczki długoterminowe	458	0
Pożyczki krótkoterminowe	3 637	5 391
Pożyczki udzielone, razem	4 095	5 391

STRUKTURA WALUTOWA udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	4 095	5 391
Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem	4 095	5 391

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa %	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 09.10.2012 udzielona Myrage 25	450	9	31.12.2014	458
Pożyczki udzielone długoterminowe, razem				458

Specyfikacja pożyczek krótkoterminowych	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa %	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 14.04.2011 r. udzielona Browar Gontyniec	500	12%	31.12.2013	603
Pożyczka z dnia 20.04.2011 r. udzielona Browar Gontyniec	500	12%	31.12.2013	534
pożyczka z dnia 01.06.2011 udzielona Browar Gontyniec	1 500	12%	31.12.2013	1 785
Pożyczka z dnia 17.12.2012 r. udzielona 4 Sync Solutions	130	8,28%	31.03.2013	0
Umowa zakupu wierzytelności z 17.09.2012 r.	424	bez odsetek	31.12.2012	424
Pozostałe pożyczki udzielone				291
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem				3 637

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zabezpieczenia pożyczki dla Myrage 25

- Umowa została zabezpieczona ustanowieniem tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

Zabezpieczenia pożyczki dla Browar Gontyniec

- Zabezpieczeniem pożyczek jest weksel własny oraz tytułu egzekucyjny w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

Zabezpieczenia pożyczki dla 4 Sync

- Umowa została zabezpieczona ustanowieniem tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	1 492	823
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	13	10
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	640	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	229	313
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	3 923	3 735
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	81	81
Koszty rozliczane w czasie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	158	290
Rezerwa na ponadlimitowe wykorzystanie świadczeń medycznych	13	95
Pozostałe	1	0
Stan na dzień bilansowy	6 550	5 833

SPECYFIKACJA STRAT PODATKOWYCH DO ROZLICZENIA W PRZYSZŁOŚCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Strata podatkowa z roku 2011	946	120
Strata podatkowa z roku 2010	784	821
Strata podatkowa z roku 2009	729	1 330
Strata podatkowa z roku 2008	825	825
Strata podatkowa z roku 2007	639	639
Stan na dzień bilansowy	3 923	3 735

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	5 833	3 393
a) Zwiększenia (z tytułu)	2 589	4 105
- naliczone odsetki	1 012	1 107
- rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	3	2
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	172	20
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	38	122
- strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	880	2 365
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	209	23
- niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	77	81
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- różnice kursowe	0	0
- rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	185	290
- rezerwa na ponalimitowe wykorzystanie świadczeń medycznych	13	95
- pozostałe	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-1 872	-1 665
- naliczone odsetki zapłacone	-342	-825
- rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	0	0
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze) - zmniejszenie rezerw	-18	-256
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp. - zmniejszenie odpisów	-123	-41
- strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego (wykorzystanie)	-690	-74
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	-249
- wypłacone wynagrodzenie i ZUS	-81	-160
- koszty rozliczane w czasie	0	-15
- różnice kursowe (zrealizowanie się różnic)	0	-7
- rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	-318	0
- rezerwa na ponalimitowe wykorzystanie świadczeń medycznych	-95	0
- pozostałe	-205	-38
Stan na dzień bilansowy	6 550	5 833

23. Pozostałe aktywa trwałe

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji	0	12
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	3 258	0
VAT od części odsetkowej leasingów	194	249
Pozostałe	55	0
Pozostałe aktywa trwałe, razem	3 507	261

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

24. Zapasy

ZAPASY	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Materiały i towary	1 250	1 301
Produkcja w toku	13 795	3 781
Wyroby gotowe	0	0
Zapasy przed odpisami, razem	15 045	5 082
Odpisy aktualizujące	-1 798	-1 798
Zapasy po odpisach, razem	13 247	3 284

25. Należności

NALEŻNOŚCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Należności handlowe	10 683	8 537
Należności PDOP	33	307
Pozostałe należności	4 631	3 663
Należności, razem	15 347	12 507

NALEŻNOŚCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	17 478	14 322
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	17 478	14 322
c) odpisy aktualizujące	-2 131	-1 815
Należności netto, razem	15 347	12 507

ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) do 1 miesiąca	12 281	9 371
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	785	989
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18	471
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	230	111
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane na dzień bilansowy	4 164	3 380
Należności brutto, razem	17 478	14 322
g) odpisy aktualizujące	-2 131	-1 815
Należności netto, razem	15 347	12 507

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) do 1 miesiąca	506	977
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	910	399
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	374	286
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	319	332
e) powyżej 1 roku	2 055	1 386
Należności przeterminowane brutto, razem	4 164	3 380
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-278	-359
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 617	-1 374
Należności przeterminowane netto, razem	2 269	1 647

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	1 815	1 791
a) zwiększenia (z tytułu)	843	622
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	740	622
- nabycie kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zwiększenia	103	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-527	-598
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	-15	-33
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	-374	-565
- utrata kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zmniejszenia	-138	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	2 131	1 815

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH na dzień bilansowy	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Odpisy na należności handlowe	1 217	886
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	914	929
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	2 131	1 815

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	15 347	12 507
Należności netto, razem	15 347	12 507

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Należności handlowe brutto, razem	11 900	9 423
Odpisy aktualizujące	-1 217	-886
Należności handlowe netto, razem	10 683	8 537

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	2 004	1 287
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	242	229
Należności od pracowników	123	85
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	689	1 491
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	813	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	118	0
Należności z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe	1 556	1 500
Należności krótkoterminowe brutto, razem	5 545	4 592
Odpisy aktualizujące	-914	-929
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 631	3 663

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	13	6
Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe	382	398
Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji	99	34
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	3	0
Przychody niezafakturowane - świadczenia Nielimitowane NFZ	348	0
Projekt technologiczny zakładu odzysku energii (Recycling Park)	188	0
Projekt budowy zakładu termicznego przetwarzania odpadów (Recycling Park)	31	0
VAT od części odsetkowej leasingów	53	53
Pozostałe	125	106
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 242	597

27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 436	10 026
- na rachunkach bieżących	682	1 498
- lokaty overnight	23 571	8 528
- depozyty terminowe	2 183	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	748	11
c) środki pieniężne w kasie	106	70
d) środki pieniężne w drodze	30	585
e) weksle i inne środki pieniężne	130	3
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	27 450	10 695

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	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	6 105	4 326
Pożyczki	2 538	413
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	8 643	4 739
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	13 902	2 376
Kredyty bankowe	5 245	17 885
Pożyczki	1 869	2 018
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	21 016	22 279

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Kredyty i pożyczki – dane szczegółowe na 31.12.2012 r.

Specyfikacja kredytów długoterminowych	Kwota kredytu wg umowy	Stopa procentowa (jeśli zmienna)	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Alior Bank - umowa z 22.08.2012 r.	300	WIBOR 1M + 4%	8,22%	21.08.2015	300
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	2 800	WIBOR 3M	8,92%	15.07.2015	1 360
Kredyt z dnia 15.02.2012 r. w banku Getin Noble Bank SA	39 900	WIBOR 3M +3,2%	7,33%	20.12.2015	3 626
Umowa 6/2011/263522-20051-2010-1 SGB Chodzież	1 103	WIBOR 3M+4,75%	9,45%	30.12.2020	819
Kredyty bankowe długoterminowe, razem					6 105

Specyfikacja kredytów krótkoterminowych	Kwota kredytu wg umowy	Stopa procentowa (jeśli zmienna)	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 18.08.2011 r. w banku SGB Bank SA	7 850	pierwszy okres -7,70%; potem WIBOR 3M jako średnia z ostatnich 5 kwotowań z miesiąca przed rozpoczęciem okresu odsetkowego + marża 3%;	9,64%	31.01.2013	4 000
Alior Bank - umowa z 22.08.2012 r.	313	WIBOR 1M + 4%	8,22%	21.08.2013	264
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	2 800	WIBOR 3M	8,92%	15.07.2015	864
Umowa 6/2011/263522-20051-2010-1 SGB Chodzież	1 103	WIBOR 3M+4,75%	9,45%	30.12.2020	117
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem					5 245

Specyfikacja kredytów w r-ku bieżącym / cash pool	Kwota kredytu wg umowy	Stopa procentowa (jeśli zmienna)	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt w systemie cash pool - w banku RBS		Saldo ujemne: WIBOR 1M + 2 % Saldo dodatnie: Saldo O/N WIBOR 0,05%	6,22		13 902
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem					13 902

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	Kwota kredytu wg umowy	Stopa procentowa (jeśli zmienna)	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
BRE Leasing - umowa z 26.03.2012	83	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2015	65
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	126	WIBOR 1M	4,22 %	29.07.2016	73
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	116	WIBOR 1M	4,22 %	23.10.2016	74
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	76	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	53
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	131	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	92
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	203	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	142
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	2 256	WIBOR 1M	4,22 %	31.12.2017	1 867
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	194	WIBOR 1M	4,22 %	30.11.2017	158
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	17	WIBOR 1M	4,22 %	30.11.2017	14
Pożyczki długoterminowe, razem					2 538

Specyfikacja pożyczek krótkoterminowych	Kwota kredytu wg umowy	Stopa procentowa (jeśli zmienna)	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 08.02.2012 zaciągnięta od podmiotu Carint Investment	1 000		8,00%	30.09.2012	1 085
Osoba fizyczna	179		5,00%	30.06.2013	197
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	126	WIBOR 1M	4,22 %	29.07.2016	24
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	116	WIBOR 1M	4,22 %	23.10.2016	21
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	76	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	13
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	131	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	23
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	203	WIBOR 1M	4,22 %	16.03.2017	36
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	2 256	WIBOR 1M	4,22 %	31.12.2017	390
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	194	WIBOR 1M	4,22 %	30.11.2017	32
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	17	WIBOR 1M	4,22 %	30.11.2017	3
Umowa z dnia 30.10.2012 - 1317/437/270/12/00 WBK Chodzież	200	WIBOR M +5%	9,22%	20.10.2013	45
Pożyczki krótkoterminowe, razem					1 869

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1-2 lata	0	1 746
2-5 lat	7 824	2 993
powyżej 5 lat	819	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	8 643	4 739

STRUKTURA WALUTOWA WARTOŚCI BILANSOWEJ KREDYTÓW I POŻYCZEK	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	29 659	26 489
EURO	0	529
Kredyty i pożyczki, razem	29 659	27 018

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

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

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

- Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.- poręcznie według prawa cywilnego Black Lion Fund 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.,
- Pożyczki w BRE Leasing na zakup sprzętu medycznego - zabezpieczenie stanowią cesje praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle własne in blanco z deklaracjami wekslowymi wystawioną przez pożyczkobiorcę

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Soho Factory Sp. z o.o.

- Kredyt z dnia 15.02.2012 r. w banku Getin Noble Bank SA
 - 1) Soho Factory Sp. z o.o. ustanowiło hipotekę do kwoty 59.850.000,- zł na pierwszym miejscu na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym SOHO FACTORY, położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25, stanowiącej działkę nr ew. 18/3 w obrębie 3-02-02, dla której Sąd Rejonowy w Warszawie dla Warszawy – Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi Księgę Wieczystą KW Nr WA6M/00157541/8,
 - 2) Fundusz oraz spółka zależna Funduszu – Fellow spółka 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 59.850.000,- złotych (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych)

Zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Recycling Park Sp. z o.o.

- Umowa nr 6/2011/263522-20051-2010-1 o kredyt inwestycyjny z dnia 04.08.2011- Bank Spółdzielczy w Chodzieży. Przedmiotem zabezpieczenia jest hipoteka na nieruchomości położonej w Kamionce, działki zapisane w KW PO1H/00019447/7, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny In blanco;
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 1317/437/270/12/00 – Bank Zachodni WBK w Chodzieży: Przedmiotem zabezpieczenia jest - weksel własny In blanco;

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych w Alior Bank

- Kredyt odnawialny: pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych w banku, poręczenie według prawa cywilnego Scanmed Multimedis SA,
- Kredyt nieodnawialny: pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych w banku, poręczenie według prawa cywilnego Scanmed Multimedis SA, cesja cicha należności od First Data Polska S.A.

System cash pool w RBS Bank Polska SA

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

30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wycena bilansowa aktywów	0	0
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	1	304
Naliczone i nieotrzymane odsetki	2 133	1 996
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	256	312
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	20 000	25 790
Koszty rozliczane w czasie	0	0
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	1 033	1 302
Przychody niezafakturowane - świadczenia Nielimitowane NFZ	66	0
Pozostałe	0	0
Stan na dzień bilansowy	23 489	29 704

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	29 704	14 564
a) Zwiększenia (z tytułu)	566	15 778
- wycena bilansowa aktywów	0	0
- rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	0	46
- naliczone odsetki	294	923
- różnice kursowe	0	0
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	156
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	13 886
- koszty rozliczane w czasie	0	243
- skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	206	524
- przychody niezafakturowane - świadczenia Nielimitowane NFZ	66	0
- pozostałe	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 781	-638
- wycena bilansowa aktywów - odwrócenie wyceny	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	-105	-24
- naliczone odsetki otrzymane	-157	-7
- różnice kursowe zrealizowane	0	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-197	-365
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	-56	0
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-5 790	-180
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	-476	0
- pozostałe	0	-62
Stan na dzień bilansowy	23 489	29 704

31. Pozostałe rezerwy długoterminowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	113	108
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0
Rezerwa na sprawy sporne i straty	200	200
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	0	0
Pozostałe	0	0
Rezerwy długoterminowe, razem	313	308

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	308	401
a) Zwiększenia (z tytułu)	5	0
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- pozostałe	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	-93
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	-93
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- pozostałe	0	0
Stan na dzień bilansowy	313	308

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	83 224	86 001
- zobowiązania wekslowe	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78 265	12 952
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- rozliczenia z akcjonariuszami	0	0
- otrzymane kaucje	0	0
- długoterminowe przychody z tytułu najmu	2 586	0
- pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	164 075	98 953

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
Wyemitowane papiery wartościowe	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje wyemitowane przez Fundusz	seria B	B1-26.01.2018 B2-26.07.2018 B3-28.01.2019	58 000	64 692
Obligacje wyemitowane przez Fundusz	seria C	26.01.2016	8 000	
Obligacje wyemitowane przez SMM	seria A	15.11.2015	19 050	18 532
Razem			85 050	83 224

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań długoterminowych i innych pasywów	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	164 075	98 953
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	164 075	98 953

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji przez Fundusz zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia na dzień bilansowy. Krótkoterminowe zobowiązania obejmują m.in. odsetki od obligacji serii B i C (kwota 2.372 tys. zł). Pozostała część zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii B i C jest ujęta w zobowiązaniach długoterminowych (kwota 64.692 tys. zł). Łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji B i C (część długo – i krótkoterminowa) wynosi 67.064 tys. zł. Obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

64 692	Obligacje serii B i C – zobowiązania długoterminowe
2 372	Obligacje serii B i C - odsetki krótkoterminowe
67 064	Obligacje serii B i C, razem

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji przez Scanned Multimedias S.A. również zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązanie długoterminowe z tego tytułu wynosi 18.532 tys. zł na dzień bilansowy.

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;
- 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zabezpieczenie obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Scanned Multimedias S.A.

- Przelew wierzytelności na zabezpieczenie - Emitent, działający w charakterze cedenta przeleje na rzecz Agenta Zabezpieczeń działającego jako cesjonariusz, w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy, na podstawie odrębnej umowy zawartej z Emitentem (dalej: „Przelew Wierzytelności na Zabezpieczenie”), wszelkie istniejące lub mogące powstać w przyszłości wierzytelności Emitenta względem Małopolskiego Oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia, w tym w szczególności należności pieniężne (dalej: „Wierzytelności wobec NFZ”), należne mu na podstawie umów dot. udzielania świadczenia zdrowotnych, zawartych przez Emitenta z Małopolskim Oddziałem Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „Umowy z NFZ”). Według szacunków Emitenta łączna wartość Umów z NFZ wynosi w przybliżeniu 21 mln zł w skali roku. Umowa Przelewu Wierzytelności na Zabezpieczenie została zawarta w dniu 7 listopada 2012 r. i przewiduje, iż jeżeli w okresie trwania Obligacji Emitent podpisze jakąkolwiek inną umowę o świadczenie usług zdrowotnych z Małopolskim Oddziałem Narodowego o Funduszu Zdrowia, przeleje on na rzecz Agenta Zabezpieczeń, jako zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji, wszelkie wierzytelności, jakie będą przysługiwały mu wobec NFZ z tytułu takich przyszłych umów. Przelew Wierzytelności na Zabezpieczenie zabezpieczać będzie wszelkie istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, a w szczególności z tytułu świadczenia głównego z Obligacji oraz nakładów i kosztów zastępstwa prawnego oraz kosztów sądowych wynikłych z dochodzenia: (i) zabezpieczenia, (ii) zasądzenia, (iii) zaspokojenia wierzytelności,
- Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji.

33. Zobowiązania handlowe

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) do 1 miesiąca	9 297	9 025
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	589	743
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	182	174
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	403	91
e) powyżej 1 roku	231	75
f) zobowiązania przeterminowane	1 453	6 031
Zobowiązania handlowe, razem	12 155	16 139

STRUKTURA WALUTOWA zobowiązań handlowych	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	12 155	16 139
Zobowiązania handlowe, razem	12 155	16 139

34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	41 398	49 059
- zobowiązania wekslowe	14 685	62
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 275	3 048
- zobowiązania inwestycyjne	1 975	1 617
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	27 248	0
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	2 269	3 208
- zobowiązania wobec pracowników	1 793	1 936
- rozliczenia z akcjonariuszami	104	0
- otrzymane kaucje	561	201
- pozostałe	492	688
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	93 800	59 819

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zobowiązania KRÓTKOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksłowe				
Wyemitowane papiery wartościowe	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Obligacje wyemitowane przez Fundusz	PRG3004130001	30.04.2013	39 000	39 026
Odsetki od obligacji	seria B i C	25.01.2013		2 372
Weksle wyemitowane przez Mińską Development		31.12.2013	2 000	2 079
Weksle j.w.		31.12.2013	1 400	1 450
Weksle j.w.		31.12.2013	3 000	3 086
Weksle j.w.		31.12.2013	4 000	4 091
Weksle j.w.		31.12.2013	1 000	1 020
Weksle j.w.		31.12.2013	1 400	1 421
Weksle j.w.		31.12.2013	300	303
Weksle j.w.		31.12.2013	1 200	1 235
		Razem	53 300	56 083

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
PLN	93 800	59 819
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	93 800	59 819

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji przez Fundusz zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia na dzień bilansowy. Krótkoterminowe zobowiązania obejmują m.in. odsetki od obligacji serii B i C (kwota 2.372 tys. zł). Pozostała część zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii B i C jest ujęta w zobowiązaniach długoterminowych (kwota 64.692 tys. zł). Łączne zobowiązanie z tytułu emisji obligacji B i C (część długo- i krótkoterminowa) wynosi 67.064 tys. zł. Obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

64 692	Obligacje serii B i C – zobowiązania długoterminowe
2 372	Obligacje serii B i C - odsetki krótkoterminowe
67 064	Obligacje serii B i C, razem

Zabezpieczenia obligacji nabytych przez Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA od Funduszu

Obligacje wyemitowane przez Fundusz (nabyte przez Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA) są niezabezpieczone.

Zabezpieczenie weksli wyemitowanych przez Mińska Development

Weksle są niezabezpieczone.

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) do 1 roku	3 275	3 048
b) powyżej 1 roku do 5 lat	10 849	12 952
c) powyżej 5 lat	67 416	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	81 540	16 000

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

	Wartość <u>nominalna</u> opłat leasingowych	Wartość <u>bieżąca</u> opłat leasingowych	Wartość <u>nominalna</u> opłat leasingowych	Wartość <u>bieżąca</u> opłat leasingowych
Platne w okresie:	31.12.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2011 r.
- do 1 roku	10 198	3 275	4 214	3 048
- od 1 roku do 5 lat	41 704	10 849	15 530	12 952
- powyżej 5 lat	96 478	67 416	0	0
Razem	148 380	81 540	19 744	16 000
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-66 840	X	-3 744	X
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	81 540	81 540	16 000	16 000

Zobowiązania leasingowe powyżej 5 lat obejmują zobowiązania z tytułu leasingu nieruchomości szpitalnej przez jednostkę zależną Scan Development.

36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1	2
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	410	403
Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	48	36
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0
Rezerwa na sprawy sporne i straty	2 203	758
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	2 000	2 000
Rezerwa na ponadnormatywne wykorzystanie świadczeń medycznych	71	500
Pozostałe	4	4
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 737	3 703

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	3 703	4 045
a) Zwiększenia (z tytułu)	2 582	1 353
- rezerwa na świadczenia emerytalne	1	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	62	55
- rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	405	36
- rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
- rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0
- rezerwa na sprawy sporne i straty	2 040	758
- rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	0	0
- rezerwa na ponadlimitową konsumpcję świadczeń medycznych	70	500
- pozostałe	4	4
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-1 548	-1 695
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	-20
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	0	-216
- rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	-394	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
- rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0
- rezerwa na sprawy sporne i straty	-595	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

- rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	0	-1 000
- rezerwa na ponadlimitową konsumpcję świadczeń medycznych	-500	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-57	0
- pozostałe	-2	-459
Stan na dzień bilansowy	4 737	3 703

37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 045	4 242
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	91	147
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	166	69
- rezerwa na koszty sprzedaży	0	0
- rezerwa na opł. za wieczyste użytkowanie gruntu	832	1 526
- rezerwa na odszkodowania i kary umowne	4 658	2 500
- pozostałe	298	0
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	10 400	1 533
- wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	6 365	0
- wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	3 637	1 251
- krótkoterminowe przychody z tytułu najmu	291	0
- pozostałe	107	282
c) Inne pasywa	0	139
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	16 445	5 914

38. Kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania sprawozdania finansowego (21 marca 2013 r.)

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Fundusz w trybie ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcyonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów (bez akcji własnych)
Novakonstelacja Limited	24 306 847	24 306 847	20,20%	21,83%
Superkonstelacja Limited	18 291 321	18 291 321	15,20%	16,43%
ALTUS TFI S.A.	11 577 447	11 577 447	9,62%	10,40%
Akcje własne	8 995 055	0	7,48%	0,00%
Pozostali akcyonariusze	57 158 035	57 158 035	47,50%	51,34%
Razem	120 328 705	111 333 650	100,00%	100,00%

* Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień przekazania raportu osoby nadzorujące Fundusz posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Zientara przez spółkę zależną Superkonstelacja Ltd: 18.291.321 akcji (wartość nominalna 1.829.132,1 zł),
- Pan Piotr Janczewski pośrednio posiadał 18.845 akcji (wartość nominalna 1 884,5 zł).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd 24.306.847 (wartość nominalna 2.430.684,7 zł).

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w 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 poniżej progu 5% do poziomu 4,98% w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez ten podmiot usługi zarządzania portfelem.

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.

W ramach rozliczenia transakcji nabycia spółki Recycling Park w dniu 20 listopada 2012 r. Fundusz dokonał transakcji zbycia poza rynkiem regulowanym 11.900.000 akcji własnych na rzecz Eustis Company Limited, stanowiących 9,89% kapitału zakładowego Funduszu. W rezultacie późniejszych modyfikacji warunków nabycia spółki Recycling Park przez Fundusz, spółka Eustis zobowiązała się do sprzedaży akcji Funduszu na rzecz Progress FIZAN zarządzanego przez Altus TFI S.A., w zamian za obligacje JW. Construction Holding. W wyniku powyższych ustaleń Progress FIZAN w dniu 8 stycznia 2013 r. nabył 11 500 tys. sztuk akcji Black Lion Fund, stanowiących 9,56% udziału w kapitale zakładowym Funduszu. W rezultacie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 14 660 tys. akcji Funduszu, stanowiących 12,8% ogólnej liczby głosów w Spółce.

39. Akcje własne

W 2012 r. nastąpiła zmiana ilości akcji własnych posiadanych przez Fundusz w związku z transakcją zakupu udziałów w Recycling Park Sp. z o.o. Transakcja ta została uregulowana przez Fundusz na rzecz podmiotu zbywającego udziały w Recycling Park Sp. z o.o. m.in. poprzez akcje własne. W wyniku transakcji Fundusz zbył 11.900.00 akcji własnych.

Stan akcji własnych w posiadaniu Funduszu na 31.12.2012 r.		
Liczba akcji	Cena za 1 akcję w zł	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
4 251 748	4,49	19 081 170
1	11,71	11,71
8 995 055		95 246 266

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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

40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	100 766 710	99 433 650
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,59	0,03
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,59	0,03

Brak instrumentów rozwadniających zysk na jedną akcję za dany i ubiegły rok obrotowy.

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.

Spółka zależna	Udziały niesprawujące kontroli w %	Wartość udziałów niesprawujących kontroli na dzień bilansowy
Fasion Group	40,00%	-42
Grupa Scanmed Multimedix	27,95%	2 040
Next Media	12,25%	-209
ThinkTank	37,88%	79
Neo Risk Control	49,00%	10
	Razem	1 878

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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):

	Black Lion Fund	CT Żuraw	Multimedias	Medrun	Scanmed	Scan Development	NM	FG	Fabryka PZO	Mińska Development	Soho Factory	Pozostałe spółki	RAZEM
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	2 310	40 921	4 393	33 554	1 041	5 952	1 403	1 228	1 265	4 301	1 202	97 570

Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (dane jednostkowe)	
Przychody z najmu i inne przychody od najemców (refaktury kosztów mediów itp.) w 2012 r.	17 403
Wszystkie koszty operacyjne (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczące nieruchomości inwestycyjnej w 2012 r.	-20 385
Wynik	-2 982

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 Fund 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	2012 r.	2011 r.
Otrzymane nieodpłatnie akcje / udziały / inne aktywa finansowe	0	0
Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	0	0
Zysk na sprzedaży udziałów w Carint Scanmed	14 563	0
Wycena akcji w Browarze wg w. godziwej (MSR 27 - wycena wg w. godziwej akcji w j. stowarzyszonej)	0	360
Pozostałe	110	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	14 673	360

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	2012 r.	2011 r.
Wycena certyfikatów	-2 891	-2 217
Umorzenie certyfikatów	0	0
Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA i Browaru Gontyniec do Progress FIZAN	-16 356	-3 801
Wycena akcji / udziałów	-234	0
Umorzenie akcji / udziałów	0	0
Wycena pozostałych aktywów finansowych	0	0
Umorzenie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Przekazane nieodpłatnie akcje / udziały / inne aktywa finansowe	0	0
Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-19 481	-6 018

45. Odpisy aktualizujące

C. 8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	2012 r.	2011 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż pożyczki dotyczących działalności inwestycyjnej	15	4
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek dotyczących działalności inwestycyjnej	-136	-1 045
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-121	-1 041

D.3 POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	2012 r.	2011 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż pożyczki	-380	-61
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-380	-61

46. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne

B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	2012 r.	2011 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	149	1 086
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Dotacje	0	0
Rozwiązanie rezerw na straty, roszczenia sporne i inne koszty	1 273	1 000
Otrzymane odszkodowania	50	85
Otrzymane darowizny	35	21
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	431	1 098
Umorzenie zobowiązań	2	333
Sprzedaż pozostała	69	0
Enion transformator sprzedaż z budynkiem	181	0
Wynik na leasingu zwrotnym -odpis w przychody	416	0
Rozw.rezerwy na opł.na wiecz.użytk.gruntu	1 115	0
Pozostałe	2 326	563
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	6 047	4 186

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	2012 r.	2011 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-4
Strata na ma aktywach objętych odpisem	-4 410	0
Umorzenie należności	-49	-136
Rezerwa na straty, roszczenia sporne i inne koszty	-4 198	-758
Straty z tytułu kradzieży środków trwałych	0	0
Przekazane darowizny	-8	-31
Koszty podlegające refakturowaniu	-293	-873
Wynik na leasingu zwrotnym -odpis w koszty	-228	0
Korekta VAT naliczonego - proporcja VAT	-71	0
Pozostałe	-406	-888
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-9 663	-2 690

47. Przychody i koszty finansowe

F. PRZYCHODY FINANSOWE	2012 r.	2011 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	2 629	2 346
Dywidendy	893	18
Odsetki od udzielonych pożyczek	656	755
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	105	4
Odsetki od lokat bankowych - długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight	957	1 489
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	18	80
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	31	224
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	18	168
Odsetki budżetowe do zwrotu	0	42
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	13	14
Przychody finansowe, razem	2 660	2 570

G. KOSZTY FINANSOWE	2012 r.	2011 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-20 405	-16 212
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-1 470	-1 731
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-12 336	-13 114
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-6 354	-1 014
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-245	-353
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-752	-746
Odsetki od zobowiązań	-263	-187
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool służących finansowaniu działalności operacyjnej	-264	-465
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	-55	-1
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-170	-93
Koszty finansowe, razem	-21 157	-16 958

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
2012 r.				
Razem dane skons.	-64 725	-583	6 538	5 955

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2012 r.	2011 r.
Zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	2 589	4 105
Zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-1 872	-1 665
Zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-566	-15 778
Zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	6 781	638
Calkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:	6 932	-12 700
Rezerwa na podatek odroczonego nie odniesiona do rachunku zysków i strat	-197	-365
Aktywa na podatek odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat	-197	228
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat, razem	6 538	-12 837

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 netto wynosi 4.095 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane wyniosły 4.164 tys. zł na dzień bilansowy, z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 2.055 tys. zł. Większość (79% wartości) należności przeterminowanych powyżej jednego roku została objęta odpisem aktualizującym.

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
a) do 1 miesiąca	506	977
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	910	399
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	374	286
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	319	332
e) powyżej 1 roku	2 055	1 386
Należności przeterminowane brutto, razem	4 164	3 380
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-278	-359
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 617	-1 374
Należności przeterminowane netto, razem	2 269	1 647

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 27.450 tys. zł, a jednocześnie większość zobowiązań odsetkowych miała charakter długoterminowy.

Ryzyko walutowe

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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 – brak pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

Ekspozycja o oprocentowaniu stałym: łączna wartość udzielonych pożyczek poza Grupę o stałym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 4.095 tys. zł.

Specyfikacja pożyczek udzielonych	Stopa %	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 09.10.2012 udzielona Myrage 25	9%	458
Pożyczka z dnia 14.04.2011 r. udzielona Browar Gontyniec	12%	603
Pożyczka z dnia 20.04.2011 r. udzielona Browar Gontyniec	12%	534
pożyczka z dnia 01.06.2011 udzielona Browar Gontyniec	12%	1 785
Pożyczka z dnia 17.12.2012 r. udzielona 4 Sync Solutions	8,28%	0
Zakup wierzytelności z 17.09.2012 r.	bez odsetek	424
Pozostałe pożyczki udzielone		291
Razem		4 095

Obligacje nabyte od JWC o wartości bilansowej 1.576 tys. zł nosiły oprocentowanie zmienne WIBOR 3M +3% w skali roku. W wyniku zgody Zarząd Black Lion Fund S.A. na zmianę parametrów obligacji korporacyjnych oprocentowanie obligacji WIBOR 3M +3% zostało podwyższone o 0,75 p.p., a termin wykupu z 27 kwietnia 2015 r. został wydłużony do 25 stycznia 2016 r.

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa
JWC S.A.	PLJWC0000043	24.04.2015	1 700	1 576	1 576

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***

Obligacje serii B i C wyemitowane przez Fundusz są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 3,10% w skali roku.

➔ ***Obligacje wyemitowane przez Scanmed Multimedis***

Obligacje wyemitowane przez Scanmed Multimedis S.A. są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej.

Wysokość Oprocentowania Obligacji w skali roku wynosi stawka WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów międzybankowych - ustalonej na 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego - powiększona o stałą marżę dla Obligatariuszy, która będzie ustalana na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu, w drodze odrębnej uchwały Z zarządu Emitenta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje. Jeżeli nastąpi przekroczenie wskaźnika relacji dług netto / (zysk operacyjny + amortyzacja) Emitenta powyżej wysokości 3,5, ustalonego na dzień 31 grudnia 2013 albo 31 grudnia 2014 wg zaudytowanego rocznego sprawozdania finansowego odpowiednio za 2013 r. i 2014 r., gdzie dług netto rozumiany jest jako suma zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek, innych instrumentów dłużnych i

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wysokość Oprocentowania zostanie jednokrotnie zwiększona o 50 punktów bazowych w skali roku, począwszy od okresu odsetkowego zaczynającego się po dacie publikacji sprawozdania. Naliczanie i wypłata Oprocentowania będzie odbywało się w kwartalnych Okresach Odsetkowych począwszy od Daty Przydziału Obligacji do Terminu Wykupu. Datą ustalenia prawa do otrzymania odsetek za dany Okres Odsetkowy będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) dni kalendarzowych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, data ustalenia prawa do otrzymania odsetek za dany Okres Odsetkowy będzie ustalana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu, w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego, także w przypadku, gdy odsetki są należne za niepewny. Okres Odsetkowy, a odsetki za ostatni Okres Odsetkowy są wypłacane w Terminie Wykupu. 10 Jeżeli data wypłaty odsetek przypada na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy to wypłata odsetek nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Oprocentowanie naliczane będzie według następującej formuły:

$$K = (N * O * L) / 365$$

gdzie:

K – oznacza kwotę odsetek za dany okres odsetkowy

N – oznacza nominal obligacji

O – oznacza zmienną stopę oprocentowania

L – oznacza liczbę dni w danym okresie odsetkowym

Dla potrzeb naliczania odsetek przyjmuje się, że rok kalendarzowy trwa 365 dni.

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej dziesięciotysięcznej punktu procentowego (0,00005% będzie zaokrąglane w górę do 0,0001%) oraz wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę). W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW, w szczególności Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

➔ **Obligacje nabyte przez Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA od Funduszu**

Obligacje wyemitowane przez Fundusz i nabyte przez Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA są oprocentowane według stopy WIBOR 3M+ 4%.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej Black Lion Fund 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.

W świetle uregulowań MSSF, na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A. posiada:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje notowane na GPW) o wartości 409 tys. zł,
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 423.394 tys. zł (w tym nieruchomość objęta leasingiem finansowym w spółce Scan Development Sp. z o.o.).

31.12.2012 r.		
Nazwa jednostki	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji
Próchnik SA	1 118 975	269
Bytom SA	561 070	140
razem		409

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	31.12.2012 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	167 562
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 094
Fabryka PZO Sp. z o.o.	52 372
Mińska Development Sp. z o.o.	33 502
Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym)	104 950
Recycling Park Sp. z o.o.	27 914
Nieruchomości inwestycyjne, razem	423 394

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie zobowiązania stanowią „pozostałe zobowiązania finansowe” w świetle uregulowań MSSF.

50. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Black Lion Fund 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.

52. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe</i>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 271	6 271
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	3 291	3 291
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	409	409
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	140 037	140 037

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 576	1 576
Pożyczki udzielone	4 095	4 095
Należności handlowe i pozostałe	15 347	15 347
Środki pieniężne i ekwiwalenty	27 450	27 450
Razem	198 476	198 476
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	286 474	286 474
Kredyty i pożyczki	29 659	29 659
Razem	316 133	316 133

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

W dniu 26 listopada 2012 r. Fundusz zawarł umowę poręczenia spłaty wierzytelności Banku Idea Bank z tytułu kredytu udzielonego spółce Myrage 25 S.A. do wysokości 993,6 tys. zł.

Stan pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy nie uległ istotnym zmianom w stosunku do stanu na 30.06.2012 roku opisanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym obejmującym pierwsze półrocze 2012 r. i przedstawia się następująco:

- W dniu 15 lutego 2012 roku, w celu spełnienia warunków uruchomienia kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na realizację projektu Soho, 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 Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 59.850 tys. zł
- W wyniku postanowień umowy z dnia 22.12.2011 r. dotyczącej leasingu zwrotnego budynku Szpitala św. Rafała wraz z gruntem zawartej z BPS Leasing S.A, Fundusz udzielił poręczenia spłaty należności leasingowych do wysokości 60.000 tys. zł.
- W dniu 29 listopada 2011 roku Fundusz udzielił poręczenia kredytu inwestycyjnego za zobowiązania spółki zależnej Browar Gontynec, udzielonego przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. w kwocie 8.600 tys. zł.
- W dniu 7 września 2011 roku Fundusz udzielił Gospodarczemu Bankowi Wielkopolskiemu S.A. poręczenia cywilnego za zobowiązania spółki zależnej Browar Gontynec, wynikające z zaciągniętego przez tą spółkę kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.774 tys. zł.
- Poręczenie cywilne do kwoty 1 mln złotych za zobowiązania CT Żuraw S.A. z tytułu Umowy o Limit Kredytowy zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

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. oraz w ramach realizacji inwestycji Soho Factory.

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

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

Planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy nakłady inwestycyjne dotyczą:

- Fabryka PZO – nakłady na budowę biurowca przy ul. 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 Fund S.A. prowadzi bieżącą analizę potencjalnych projektów inwestycyjnych głównie o profilu PE/VC, które w przypadku realizacji mogą skutkować kolejnymi nakładami kapitałowymi.

56. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

57. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

58. Rozliczenia podatkowe

Do dnia bilansowego, jak też do dnia podpisania Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały przeprowadzone następujące 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,
- W spółce Soho Factory Sp. z o.o. w zakresie sprawdzenia prawidłowości rozliczenia podatku VAT oraz zasadności zwrotu podatku o który występowała Spółka (01.11.2012 r. – 30.11.2012 r.) oraz kontroli doraźnej w zakresie ewidencjonowania obrotów na kasie rejestrującej i terminowości aktualizowania

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

danych objętych zgłoszeniem identyfikacyjnym. W wyniku przeprowadzonej kontroli dokonano korekty deklaracji VAT – 7 za listopad 2012 r. na kwotę 1056 zł pomniejszając kwotę do przeniesienia na następne okresy rozliczeniowe. Powyższa kwota wynika z korekty stawki 8% na 23% VAT dla refaktur za wodę. W roku 2012 Spółka otrzymała zwrot podatku VAT z tytułu nakładów inwestycyjnych na kwotę 1 100 000 zł.

- W spółce PZO Investment SP. z o.o. w likwidacji w zakresie sprawdzenia terminowości, aktualizowania danych objętych zgłoszeniem identyfikacyjnym, prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za okresy: 01.01.2008 r. – 31.01.2008 r. , 01.02.2008 r. – 31.12.2008 oraz 01.01.2009 r - 31.12.2009 r. W wyniku przeprowadzonej kontroli dokonano korekty deklaracji CIT-8 zmniejszając stratę podatkową o kwoty: 2 428,53 zł za okres 01.01.2008 r. – 31.01.2008 r. , 16 795 zł za okres 01.02.2008 r. – 31.12.2008 oraz 7 369, 21 zł za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.

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	2.922	Pożyczki udzielone
Nazwa strony powiązanej	Przychody	Tytuł
Browar Gontyniec	294	Odsetki od pożyczek
Nazwa strony powiązanej	Koszty	Tytuł
FMBL Sp. z o.o. SKA	7.881	Koszt z tytułu zarządzania

Rozrachunki, przychody i koszty Funduszu od / do spółek zależnych na 31.12.2012 r.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	Scanmed	Scan Development	PZOI w likwidacji	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Browar Gontyniec	Kalder A	Fashion Group	Next Media	Pozostałe spółki	
AKTYWA													
B.2	Należności handlowe	31	0	1	1	3	8	25	10	0	11	56	10
A.7.1 / B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	6 310	0	0	0	0	0	0	0
A.7.2 / B.5.3	Udzielone pożyczki	0	0	0	1 555	3 745	25 699	4 264	2 922	0	0	0	798
ZOBOWIĄZANIA													
F.1	Zobowiązania handlowe	0	0	0	0	0	0	0	0	57	0	0	2
E.4 / F.3	Pozostałe zobowiązania	0	22 527	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0	0	15 355	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	Scanmed	Scan Development	PZOI w likwidacji	Fellow	Fabryka PZO	Soho 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	12	0	
F.1	Przychody finansowe	329	0	0	607	851	1 774	311	294	0	0	146	104
KOSZTY													
C.7.2	Usługi obce	0	0	0	0	-8	0	0	-677	0	0	-9	
G.1	Koszty finansowe	0	-527	-909	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 31.12.2012 r.):

- Segment inwestycyjno – finansowy,
- Segment nieruchomości, w tym wynajem nieruchomości,
- Segment medyczny,
- Segment wydawniczy,
- Segment gospodarki odpadami i odzysku energii
- Pozostałe segmenty.

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Segmenty operacyjne w 2012 r.

Pozycja Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości (wynajem i zarządzanie)	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Segment gospodarki odpadami i odzysku energii	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	19 454	0	15 360	0	0	0	34 814	-19 426	15 388
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3 984	20 907	90 973	7 522	0	2 426	125 812	-22 195	103 617
Koszty i straty z inwestycji	-42 663	0	0	0	0	0	-42 663	7 012	-35 651
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-20 265	-21 547	-102 330	-7 635	0	-2 434	-154 211	24 629	-129 582
Amortyzacja	-17	-300	-6 027	-43	0	-678	-7 065	176	-6 889
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-39 490	-640	4 003	-113	0	-8	-36 248	-9 980	-46 228
Przychody finansowe	6 517	1 346	1 667	2	0	18	9 550	-6 890	2 660
Koszty finansowe	-12 537	-11 918	-3 459	-197	0	-367	-28 478	7 321	-21 157
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-45 510	-11 212	2 211	-308	0	-357	-55 176	-9 549	-64 725
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-45 063	-4 377	989	-308	0	-258	-49 017	-9 753	-58 770
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-45 063	-4 377	989	-308	0	-258	-49 017	-10 180	-59 197
Rzeczowe aktywa trwałe	19	9 606	29 881	69	4 153	0	43 728	-3	43 726
Inne wartości niematerialne	0	2 925	3 049	0	15	0	5 989	-426	5 563
Inwestycje w nieruchomości	0	395 480	0	0	27 914	0	423 394	0	423 394
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	30 050	6	48	0	2 362	0	32 466	-25 737	6 729
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 185	4 484	876	0	4	0	6 549	1	6 550
Zapasy	0	12 033	1 214	0	0	0	13 247	0	13 247
Należności handlowe	667	1 412	8 926	2 665	441	0	14 111	-3 428	10 683
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	7	24	2	0	0	33	0	33

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Pozycja Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości (wynajem i zarządzanie)	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Segment gospodarki odpadami i odzysku energii	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Pozostałe należności	1 449	2 041	669	211	492	0	4 862	-231	4 631
Krótkoterminowe aktywa finansowe	180 274	22 736	17 095	18	488	0	220 611	-74 952	145 659
Rozliczenia międzyokresowe	225	102	1 140	10	68	0	1 545	-303	1 242
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	837	21 993	4 466	87	47	20	27 450	0	27 450
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	32 627	4 303	0	819	0	37 749	-29 106	8 643
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 026	21 140	323	0	0	0	23 489	0	23 489
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	113	0	0	0	313	0	313
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	66 000	72 235	27 904	0	0	0	166 139	-2 064	164 075
Zobowiązania handlowe	1 039	4 050	6 924	1 980	918	0	14 911	-2 757	12 154
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	0	63	0	62	0	136	0	136
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	92 468	25 154	6 535	529	1 281	0	125 967	-32 167	93 800
Rezerwy krótkoterminowe	0	2 000	835	0	0	0	2 835	1 902	4 737
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29 506	11 757	15 583	2 097	4 333	0	63 276	-42 260	21 016
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	5 039	10 165	1 183	58	0	0	16 445	0	16 445
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	474 249	296 955	40 228	-1 602	28 626	20	838 476	-447 610	390 866

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

61. Informacje o zatrudnieniu

Stan zatrudnienia	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Pracownicy produkcyjni i administracyjni	541	573

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
		Od	Do	
Rafał Bauer	Prezes Zarządu	01.01.2012	22.11.2012	215
Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	01.01.2012	31.12.2012	0
Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	23.11.2012	31.12.2012	0
Razem				215

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.		Wynagrodzenie
		Od	Do	
Maciej Wandzel	Przewodniczący RN	01.01.2012	22.11.2012	54
Piotr Janczewski	Członek RN	01.01.2012	31.12.2012	42
Michał Kobus	Członek RN	01.01.2012	31.12.2012	42
Bogusław Leśnodorski	Członek RN	01.01.2012	31.12.2012	42
Mariusz Pawlak	Członek RN	01.01.2012	31.12.2012	42
Maciej Zientara	Członek RN	01.01.2012	24.08.2012	27
Monika Hałupczak	Członek RN	01.10.2012	31.12.2012	11
Razem				260

Wynagrodzenie Członków Zarządów i Rad Nadzorczych istotnych jednostek zależnych

	w tys. zł
Łączne wynagrodzenie członków Zarządu j. zależnych w 2012 r.	1 150
Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2012 r.	260

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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 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 237,8 tys. zł, z czego przegląd .

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

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

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

65. Wyjaśnienia istotnych pozycji Roczego 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
Nabycie przez BL NFI SA udziałów w Scanmed Multimedis SA	-1 241
Nabycie przez BL NFI SA udziałów w Think Tank Sp. z o.o.	-146
Nabycie przez BL NFI udziałów w Neo Risk Control	-10
Środki pieniężne "zbyte" wraz z udziałami w spółce CT Żuraw jako j. zależnej	-92
Środki pieniężne "nabyte" wraz z udziałami w jednostkach zależnych	465
Pozostałe wydatki poniesione przez BL NFI SA	-18
13 758	
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	-3 018
Nabycie obligacji JWC	-2 039
Zbycie i nabycie akcji Próchnik	-233
Zbycie akcji Orzeł Biały	522
Zwrot części zaliczki na akcje PGE	850
Pozostałe przepływy	54
-4 374	
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Wpływy z tytułu dywidendy	193
Odsetki od lokat bankowych	957
1 150	

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Kategoria przepływów	
Udzielenie i spłata pożyczek	
Pożyczki udzielone / zwrócone osobom fizycznym	153
Pożyczka udzielona Myrage 25	-450
Pożyczka udzielona Recycling Park (przed rozliczeniem nabycia kontroli)	-700
Spłata pożyczki przez Think Tank (przed rozliczeniem nabycia kontroli)	1 500
Spłata pożyczki przez CT Żuraw	250
Pożyczka udzielona 4Sync	-130
	623

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 2012 r.

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

W styczniu 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 jednostki medyczne z Grupy Emitenta.

Przedterminowy wykup Obligacji serii A na żądanie Emitenta

W dniu 27 stycznia 2012 roku dokonano przedterminowego obligacyjnego 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 oraz 8.000 obligacji serii C, 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

Zmiana strategii wobec medycznych aktywów Grupy i jej realizacja

W marcu 2012 roku podjęto decyzję o zmianie strategii w odniesieniu do aktywów ulokowanych w segmencie medycznym Funduszu. Celem zmian jest zwiększenie przejrzystości struktury kapitałowej poprzez rozdzielanie 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. W wyniku tej operacji, dotychczasowe zadłużenie o 2-letnim okresie zapadalności zamienione zostało na instrument 12-letni, znacznie lepiej dostosowany do okresu zwrotu z inwestycji nieruchomościowej.

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

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

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 Kolejowa Invest o powierzchni 81,1 tys. m² położonej w Warszawie przy ulicy Kasprzaka. Nabywcą nieruchomości była spółka zależna od JW. Construction Holding S.A. Cena nabycia wyniosła 155 mln złotych netto, z czego 60 mln zł zostało zapłacone gotówką i zostało przeznaczone na spłatę całego zadłużenia Kolejowa Invest wobec Raiffeisen Bank Polska S.A., 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 zawierała 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.

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 wygasła z dniem 30 listopada 2012 roku. Powyższa decyzja będzie skutkowałą 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 kwotę wynoszącą 11.405.994,00 złotych. Jednocześnie Fundusz objął 3.801.998 szt. imiennych akcji serii D w zarejestrowanym kapitale

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

warunkowym Scanmed Multimedias S.A., po cenie emisyjnej 3 złote za jedną akcję serii D, tj. za łączną cenę 11.405.994,00 złotych.

Sprzedaż spółki CT Żuraw

W dniu 17 września 2012 r. zbyto udziały w spółce zależnej CT Żuraw oraz dokonano sprzedaży wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych w przeszłości tej spółce. Decyzję o zbyciu wymienionych aktywów finansowych podjęto m.in. z uwagi na trudną sytuację branży budowlanej oraz niezadowolającą rentowność działalności spółki, która od dłuższego czasu utrzymywała się na ujemnym poziomie.

Soho Factory - zamienne pozwolenie na budowę

W trzecim kwartale 2012 roku spółka Soho Factory uzyskała zamienne pozwolenie na budowę na podstawie, którego wprowadzono zmiany w pierwotnym projekcie budowlano- architektonicznym, dotyczącym budowy budynku B (Rebel One). Wprowadzone modyfikacje miały na celu podniesienie standardu budynku modelowego, w którym sprzedaż lokali została zamknięta na poziomie około 90%.

Cracovia Property - uzyskanie decyzji o warunkach zabudowy

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

Rejestracja zmian statutu i tekst jednolity statutu Funduszu

W dniu 18 października 2012 r. nastąpiła rejestracja zmian statutu Funduszu przyjętych na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które odbyło się w dniu 8 października 2012 roku. Zmiany w statucie polegały między innymi na usunięciu art. 9b, przewidującego upoważnienie Zarządu do wyemitowania w ramach kapitału docelowego akcji serii E po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej akcji. Wobec uchwalenia ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji wypowiedziano umowę o zarządzanie z firmą zarządzającą przez co instrumenty motywujące przewidziane w art. 9b statutu, straciły swoje dotychczasowe uzasadnienie.

Emisja obligacji przez Scanmed Multimedias S.A.

W dniu 16 listopada 2012 r. podjęto decyzję o emisji obligacji serii A, w ramach której wyemitowano 19.050 obligacji, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości 19.050 tys. zł, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy licząc od daty takiego przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na rozbudowę istniejącej infrastruktury, inwestycje w podmioty medyczne oraz refinansowanie kredytów udzielonych Emitentowi jako kredytobiorcy przez bank BGŻ S.A.

Nabycie udziałów w spółce Recycling Park Sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2012 r. Fundusz nabył 100 % udziałów w spółce Recycling Park Sp. z o.o. Realizacja inwestycji polega na budowie innowacyjnej huty szkła opakowaniowego wraz z zakładem odzysku energii,

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

polegającym na termicznym przekształcaniu odpadów komunalnych i jednoczesnym prowadzeniu działalności w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Szczegółowy opis inwestycji znajduje się w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Pozyskanie kontraktów medycznych na 2013 r.

W dniu 27 listopada 2012 r. spółka Scanmed Multimedis podpisała aneksy do umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia Małopolskiego Oddziału Wojewódzkiego w Krakowie, w których łączna wartość finansowania ze środków publicznych w roku 2013 wyniesie 8.536.408,90 zł.

W dniu 29 listopada 2012 r. spółka Scanmed zawarła aneksy do umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia Małopolskim Oddziałem Wojewódzkim w Krakowie, zgodnie z którymi łączna wartość finansowania ze środków publicznych w roku 2013 wynosi 24.869.560,05 zł

Zawarcie przez Recycling Park sp. z o.o. znaczącej umowy o dofinansowanie projektu

Dnia 27 grudnia 2012 roku spółka zależna Recycling Park zawarła z Ministrem Gospodarki umowy o dofinansowanie projektu "Zastosowanie rozwiązań innowacyjnych w celu uruchomienia produkcji szkła opakowaniowego" kwotą w maksymalnej wysokości 102.884 tys. zł (30% kosztów kwalifikowanych). Warunki Umowy nie odbiegają od standardowo stosowanych w tego rodzaju przypadkach.

W powyższej umowie zawarto warunek rozwiązujący, zgodnie z którym umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 8 czerwca 2013 roku, jeżeli w terminie do dnia 7 czerwca 2013 roku nie zostaną złożone dokumenty związane z realizacją inwestycji (pozwolenie na budowę) oraz jej finansowaniem (dokumenty potwierdzające zapewnienie finansowania kosztów realizacji projektu, ponad przyznane dofinansowanie).

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

Zmiana roku obrotowego i podatkowego oraz zmiana Statutu

W wyniku decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2013 r. zmianie uległ rok obrotowy i finansowy. W rezultacie przyjętych uchwał, rok obrotowy i podatkowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku, zakończy się 30 września 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie Statutu Funduszu w zakresie dotyczącym wyboru Członków Rady Nadzorczej. Wprowadzone zmiany miały na celu uproszczenie procedury powoływania nowych członków Rady Nadzorczej.

W dniu 3 stycznia 2013 r. przegłosowano również decyzje w sprawie usunięcia z porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w drodze emisji nowych akcji serii E.

Nabycie udziałów przez Scanmed Multimedis w spółce Medrun Sp. z o.o.

W dniu 08.01.2013 Scanmed Multimedis nabył 49 udziałów w kapitale zakładowym Medrun Sp. z o.o. , stając się tym samym jej jedynym wspólnikiem Medrun Sp. z o.o. Jednocześnie Scanmed Multimedis S.A. dokonał emisji 350.000 szt. imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji serii D, po cenie emisyjnej 3 złote za jedną akcję serii D na rzecz dotychczasowego właściciela udziałów Medrun Sp. z o.o. , który wykonał swoje prawo do objęcia 350.000 akcji zwykłych serii D. Łączna cena emisyjna objętych akcji serii D wyniosła 1.050.000 złotych.

Przeniesienie obligacji wyemitowanych przez J.W. Construction Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2013 r. nabyto 721 obligacji przez Dom Maklerski BZ WBK na rachunek Funduszu.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

W dniu 16 stycznia 2013 r. Fundusz nabył 3.547 obligacji korporacyjnych wyemitowanych w dniu 27 kwietnia 2012 r. przez J.W. Construction Holding S.A. o łącznej wartości nominalnej 35.470.000,00 PLN. Nabycie Obligacji nastąpiło od spółki zależnej funduszu inwestycyjnego, którego jedynym uczestnikiem jest Fundusz. W sensie ekonomicznym brak zatem zmiany stanu posiadania Funduszu w odniesieniu do Obligacji. Strony ustaliły cenę sprzedaży na kwotę 9.300 PLN za jedną Obligację powiększoną o narosłe odsetki. Cena nabycia będzie płatna w terminie 6 miesięcy od dnia nabycia Obligacji.

Rejestracja zmian statutu i zmiana nazwy Funduszu. Tekst jednolity statutu.

W dniu 18 stycznia 2013 r. nastąpiła rejestracja zmian statutu Funduszu przyjętych w Uchwale nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, które odbyło się w dniu 08 października 2012 r. oraz Uchwałach nr 6 i nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03 stycznia 2013 roku. W związku z ww. rejestracją, zmianie uległa dotychczasowa nazwa Funduszu z Black Lion Narodowych Fundusz Inwestycyjny S.A. na Black Lion Fund S.A. oraz okres trwania roku obrotowego i podatkowego Funduszu.

Zgoda Funduszu na zmianę parametrów obligacji J.W. Construction Holding S.A.

Zarząd Black Lion Fund S.A. wyraził warunkową zgodę na zmianę parametrów obligacji korporacyjnych wyemitowanych w dniu 27 kwietnia 2012 r. przez J.W. Construction Holding S.A. Powyższą zgodę wyrazili również wszyscy inni posiadacze tych obligacji.

Zmiana parametrów obligacji dotyczy przedłużenia terminu ich wykupu przy jednoczesnym zwiększeniu oprocentowania. Dotychczasowe oprocentowanie obligacji w wysokości stawki WIBOR 3M +3% zostanie podwyższone o 0,75 p.p., natomiast termin wykupu z 27 kwietnia 2015 r., zostanie wydłużony i będzie przypadał na dzień 25 stycznia 2016 r.

Zgoda Funduszu na zmianę parametrów obligacji, została udzielona pod warunkiem podjęcia do dnia 24 stycznia 2013 roku przez zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały w sprawie rejestracji nowych obligacji J.W. Construction Holding S.A. serii JWC0116. Celem emisji nowych obligacji ma być pozyskanie środków na wykup obecnie istniejących obligacji serii A J.W. Construction o wartości nominalnej 130 mln PLN, których data wykupu przypada 25 czerwca 2013 r. i które są w posiadaniu podmiotów trzecich wobec Funduszu. Nowe obligacje będą emitowane z terminem wykupu przypadającym 25 stycznia 2016 roku.

Zawarcie umowy o generalne wykonawstwo Budynku C – Kamion Cross na osiedlu Soho Factory w Warszawie

W pierwszym kwartale 2013 r. została zawarta umowa o generalne wykonawstwo budynku "C" (Kamion Cross) w ramach inwestycji na osiedlu Soho Factory przy ul. Mińskiej 25 w Dzielnicy Praga Południe w Warszawie. Umowa została zawarta z SPS Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach. Wynagrodzenie Generalnego Wykonawcy za wykonanie Umowy ustalono w formie ryczałtowej na kwotę 29,6 mln złotych netto. Datę zakończenia robót budowlanych ustalono na dzień 24 listopada 2014 r.

W Umowie przewidziano standardowe rozwiązania dla tego typu umów w tym między innymi kary umowne dla Generalnego Wykonawcy za opóźnienia w realizacji Budynku. Kara umowna w przypadku odstąpienia Soho Factory od Umowy z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy została ustalona na 10% wynagrodzenia ryczałtowego.

Nabycie akcji Próchnik S.A.

W pierwszym kwartale 2013 r. Fundusz objął znaczący pakiet nowej emisji akcji spółki Próchnik S.A., działając w porozumieniu z p. Mościcka-Bauer, p. R. Bauer, Altus TFI SA., Eustis Company Ltd., Kortowo Sp. z o.o. oraz Rage Age International Holding Ltd. W wyniku porozumienia strony posiadają łącznie 186 171 455 akcji, reprezentujące 65,90% kapitału zakładowego spółki (w tym Fundusz 25 618 975 akcji). Długoterminowa strategia wdrażana przez obecny zarząd spółki Próchnik zakłada odbudowę pozycji marki Próchnik na rynku mody męskiej oraz uzyskanie znaczących efektów synergii, wynikających z pozyskania

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

prestizowej marki Rage Age. Plan synergii zakłada uzyskanie korzyści w obszarze produkcji, logistyki, marketingu oraz projektowania kolekcji.

Emisja warrantów subskrypcyjnych i podwyższenie kapitału w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego

W dniu 18.03.2013 r. Scanmed Multimedis S.A. dokonał emisji 8.250.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D w zarejestrowanym kapitale warunkowym Emitenta, po cenie emisyjnej 2,6 złote za jedną akcję serii D. Podmioty, które objęły ww. warranty, w dniu 18.03.2013 r. wykonały wynikające z nich prawo do objęcia łącznie 8.250.000 akcji zwykłych serii D, które zostały objęte w sposób następujący:

- 1) Black Lion Fund S.A. z siedzibą w Warszawie objął 5.129.000 akcji, za łączną cenę emisyjną 13.335.400 zł.
- 2) fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., objęły łącznie 3.121.000 akcji, za łączną cenę emisyjną w kwocie 8.114.600 zł

Zawarcie umowy nabycia udziałów Scan Development Sp. z o.o. przez Scanmed Multimedis S.A.

W dniu 18.03.2013 r. spółka Scanmed Multimedis S.A. nabyła od Black Lion Fund S.A. udziały spółki Scan Development za łączną cenę wynoszącą 9.750.004,55 złotych. Nabyte udziały stanowią 41% udziałów Scan Development Sp. z o.o. innych, niż udziały własne. Nabycie udziałów Scan Development, o których mowa powyżej, zostało sfinansowane ze środków pochodzących z emisji akcji Scanmed Multimedis S.A. serii D, dokonanej w dniu 18.03.2013 r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Zawarcie porozumienia rozliczającego z Progress Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych

W dniu 20 marca 2013 r. Fundusz zawarł porozumienie z Progress Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem porozumienia było potrącenie i rozliczenie wzajemnych wierzytelności Funduszu oraz Progress FIZAN.

W zakresie umorzenia zobowiązań Progress FIZAN, rozliczono częściowo cenę przeniesienia przez Fundusz własności akcji w spółce Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress FIZAN. Zgodnie z warunkami przeniesienia własności akcji spółki Kolejowa Invest Sp. z o.o., cena sprzedaży za te akcje miała być płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kasprzaka bądź sprzedaży akcji w Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA. Na mocy porozumienia umorzona została wierzytelność Spółki wobec Progress FIZAN z wyżej opisanego tytułu na łączną kwotę 107.909.125,65 zł.

W zakresie umorzenia zobowiązań Funduszu, umorzeniu uległo między innymi 39 obligacji na okaziciela serii PRG3004130001, o łącznej wartości nominalnej 39.000.000,00 zł, wyemitowanych przez Funduszu w dniu 30 września 2010 r., nie mających formy dokumentu, zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. Obligacje były przed umorzeniem w posiadaniu Progress FIZAN. Umorzono również obligacji imienne serii J, o łącznej wartości nominalnej 3.700.000 zł, wyemitowanych przez Fundusz w dniu 11 lutego 2013 r.

Ponadto umorzeniu uległa łączna kwota zobowiązań Funduszu w wysokości 60,8 mln PLN wynikających z szeregu transakcji nabycia instrumentów finansowych przez Spółkę. Wierzytelności wobec Spółki wynikające z tych transakcji zostały przed zawarciem Porozumienia nabyte przez Progress FIZAN.

W ramach rozliczenia Spółka nabyła też od Progress FIZAN weksle inwestycyjne wyemitowane przez Mińska Development sp. z o.o. o wartości 3,9 mln PLN.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres 12 miesięcy 2012 r.

W wyniku zawarcia i wykonania Porozumienia w sposób znaczący zmniejszyła się kwota zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań handlowych przy jednoczesnym zmniejszeniu się aktywów w postaci wierzytelności.

Zmiany w składzie Zarządu Funduszu po dniu bilansowym

W dniu 12 lutego 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Funduszu złożył Rafał Bauer. Powodem rezygnacji jest powołanie Rafała Bauera w skład Zarządu Próchnik S.A. z siedzibą w Łodzi i powierzenie mu funkcji Prezesa Zarządu tej Spółki

Zatwierdzenie Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 21 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2013 r.	Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	
21 marca 2013 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2013 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2013 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	