



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

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Warszawa, 19 grudnia 2014 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe z Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	1
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 września 2014 r.	3
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.	5
Roczne Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.	7
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.	9
Informacja dodatkowa do Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.	11
1. Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A. – informacje ogólne.....	11
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	16
3. Czas trwania działalności Funduszu	16
4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	16
5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów uprawniających do sprawowania kontroli.....	17
6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli.....	17
7. Pozostałe transakcje na akcjach / udziałach.....	18
8. Kontynuacja działalności	19
9. Platforma zastosowanych MSSF	19
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.....	21
11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	38
12. Porównywalność danych finansowych.....	39
13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych	39
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	40
15. Rachunkowość zabezpieczeń.....	40
16. Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	40
17. Rzeczowe aktywa trwałe	42
18. Wartość firmy	43
19. Pozostałe wartości niematerialne.....	43
20. Inwestycje w nieruchomości.....	44
21. Pożyczki udzielone	44
22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
23. Pozostałe aktywa trwałe.....	45
24. Zapasy.....	45
25. Należności.....	46
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe	47
27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	47
28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	47
29. Kredyty i pożyczki.....	48
30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
31. Pozostałe rezerwy długoterminowe	50
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	50
33. Zobowiązania handlowe	51
34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	52
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52
36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)	53
37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa.....	53
38. Kapitał zakładowy	54
39. Akcje własne.....	58

40.	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.....	58
41.	Udziały niesprawujące kontroli	58
42.	Przychody z działalności operacyjnej	59
43.	Koszty działalności operacyjnej	59
44.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji	59
45.	Odpisy aktualizujące.....	60
46.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne.....	60
47.	Przychody i koszty finansowe	61
48.	Podatek dochodowy	62
49.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową	62
50.	Zarządzanie ryzykiem.....	64
51.	Zarządzanie kapitałem	64
52.	Kategorie instrumentów finansowych	65
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	65
54.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	66
55.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	66
56.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	66
57.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	66
58.	Rozliczenia podatkowe	67
59.	Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązаныmi innymi niż podlegające konsolidacji jednostki zależne	67
60.	Segmenty operacyjne	67
61.	Informacje o zatrudnieniu	70
62.	Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne	70
63.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	70
64.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	71
65.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	71
66.	Wyjaśnienia istotnych pozycji Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....	71
67.	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres	71
68.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.....	72
69.	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	81
	Zatwierdzenie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	82

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 września 2014 r. /
za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.****Wybrane dane finansowe z Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EURO	
	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	30.09.2012 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	30.09.2012 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Przychody z inwestycji	60 364	87 855	14 380	21 101
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	226 792	173 827	54 026	41 749
Koszty i straty z inwestycji	-93 296	-48 480	-22 225	-11 644
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-230 391	-211 189	-54 883	-50 723
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-36 531	2 013	-8 702	483
Przychody finansowe	7 579	4 871	1 805	1 170
Koszty finansowe	-19 734	-33 065	-4 701	-7 941
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-48 686	-26 181	-11 598	-6 288
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-48 058	-33 492	-11 448	-8 044
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-39 828	-27 855	-9 488	-6 690
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 943	-15 689	-5 704	-3 768
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	87 795	-43 908	20 914	-10 546
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 228	7 133	-6 248	1 713
Aktywa trwałe	388 688	484 707	93 088	117 825
Aktywa obrotowe	179 280	210 035	42 936	51 056
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	346 087	406 558	82 885	98 828
Udziały niesprawujące kontroli	41 766	1 601	10 003	389
Zobowiązania długoterminowe	104 046	186 925	24 918	45 439
Zobowiązania krótkoterminowe	76 069	99 658	18 218	24 225
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	3,11	4,09	0,74	0,99
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,36	-0,28	-0,09	-0,07
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,36	-0,28	-0,09	-0,07
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	99 433 650	111 333 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	99 433 650	111 333 650	99 433 650

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 111.333.650 na dzień 30.09.2014 r. oraz 99.433.650 na dzień 30.09.2012 r.

Podane wyżej liczby akcji nie zawierają akcji własnych posiadanych bezpośrednio przez Fundusz. W wyniku korekty rozliczenia nabycia akcji Recycling Park Sp. z o.o. liczba 11 900 000 akcji własnych Funduszu znajduje się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% jednostek należy do BLF.

Dla zapewnienia porównywalności, przy wyliczeniu NAV przypadającego na jedną akcję na dzień 30.09.2014, należałoby przyjąć liczbę akcji pomniejszoną o akcje posiadane przez Progress FIZAN tj. 99 433 650. Wyliczona w ten sposób wartość księgową na jedną akcję wynosi 3,48 PLN.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 111.333.650 za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2014 r. oraz 99.433.650 za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2012 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: 4,1755 zł / EURO na 30 września 2014 r. oraz 4,1138 zł / EURO na 30 września 2012 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio: 4,1978 zł / EURO za 21 miesięcy 2013 – 2014 r. oraz 4,1636 zł / EURO za 21 miesięcy 2011 – 2012 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 września 2014 r.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 września 2014 r.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	30.09.2014 r.	30.09.2012 r. (przekształcone)	31.12.2012 r. (przekształcone)
A	Aktywa trwałe		388 688	484 707	533 589
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	17	17 236	36 959	43 726
A.2	Wartość firmy	18	23 717	32 526	41 848
A.3	Inne wartości niematerialne	19	14 754	2 584	5 563
A.4	Nieruchomości inwestycyjne	20	247 567	395 301	423 394
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	16	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	0	2 125	2 272
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		73 610	5 350	6 729
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	21	153	0	458
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	16	73 457	5 350	6 271
A.8	Należności długoterminowe	26	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	9 477	6 328	6 550
A.10	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i pozostałe aktywa trwałe	23	2 327	3 534	3 507
B	Aktywa obrotowe		179 280	210 035	202 945
B.1	Zapasy	24	67 815	11 041	13 247
B.2	Należności handlowe	25	7 177	9 860	10 683
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	0	24	33
B.4	Pozostałe należności	25	3 567	4 079	4 631
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		32 130	150 679	145 659
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	0	1 295	409
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	16	12 813	1 087	1 576
B.5.3	- udzielone pożyczki	21	9 503	5 151	3 637
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	9 814	143 146	140 037
B.6	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	26	3 517	7 545	1 242
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	65 074	26 807	27 450
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	28	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0	0
A+B	Suma aktywów		567 968	694 742	736 534

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 września 2014 r.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	30.09.2014 r.	30.09.2012 r. (przekształcone)	31.12.2012 r. (przekształcone)
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu		346 087	406 558	389 847
C.1	Kapitał zakładowy	ZZwK, 38	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	ZZwK, 39	378 241	367 515	381 501
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	ZZwK	-44 187	27 010	-3 687
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		-4 359	54 865	56 529
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		-39 828	-27 855	-60 216
D	Udziały niesprawujące kontroli	41	41 766	1 601	1 878
C+D	Razem kapitał własny		387 853	408 159	391 725
E	Zobowiązania długoterminowe		104 046	186 925	196 520
E.1	Kredyty i pożyczki	29	12 551	7 602	8 643
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	20 212	23 473	23 489
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	231	308	313
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	32, 35	71 052	155 542	164 075
F	Zobowiązania krótkoterminowe		76 069	99 658	148 289
F.1	Zobowiązania handlowe	33	10 931	10 920	12 155
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5	1	136
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34, 35	17 836	50 858	93 800
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	36	2 419	2 645	4 737
F.5	Kredyty i pożyczki	29	8 234	21 852	21 016
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	37	36 644	13 382	16 445
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0	0
E+F	Razem zobowiązania		180 115	286 583	344 809
C+D+E+F	Suma pasywów		567 968	694 742	736 534
	Wartość księgowa		346 087	406 558	389 847
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		111 333 650	99 433 650	111 333 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)		3,11	4,09	3,50

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	Przychody i zyski, w tym:		287 156	261 682
A	Przychody i zyski z inwestycji		60 364	87 855
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		0	482
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 140	80
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		328	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		3 152	71 609
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	44	55 744	15 033
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne		226 792	173 827
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 667	2 242
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42	211 571	163 755
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	46	12 554	7 830
A+B	Przychody netto razem		287 156	261 682
	Koszty i straty, w tym:		-323 687	-259 669
C	Koszty i straty z inwestycji		-93 296	-48 480
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych		-4 493	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		-4 444	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-1	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	-563
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	-864
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	44	-56 455	-20 306
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	43	-13 927	-25 706
C.7.1	- zużycie materiałów i energii		-188	-8
C.7.2	- usługi obce		-5 501	-21 849
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-5 507	-1 483
C.7.4	- podatki i opłaty		-1 362	-1 295
C.7.5	- amortyzacja		-107	-13
C.7.6	- pozostałe koszty działalności		-1 262	-1 058
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-13 976	-1 041
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne		-230 391	-211 189
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	43	-219 675	-205 704
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		-3 741	-2 087
D.1.2	- zużycie materiałów i energii		-24 697	-33 084
D.1.3	- usługi obce		-109 502	-82 886
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-46 656	-59 369
D.1.5	- podatki i opłaty		-2 977	-8 705
D.1.6	- amortyzacja		-10 554	-12 868
D.1.7	- pozostałe koszty działalności		-5 994	-6 705
D.1.8	- koszt wytworzenia działalności deweloperskiej		-15 554	0

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"		0	-1 758
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-62	-561
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	46	-10 654	-3 166
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		-36 531	2 013
F	Przychody finansowe	47	7 579	4 871
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej		7 431	4 609
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności		148	262
G	Koszty finansowe	47	-19 734	-33 065
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej		-18 510	-31 541
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności		-1 224	-1 524
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-48 686	-26 181
J	Podatek dochodowy	48	628	-7 311
J.1	- część bieżąca		-750	-815
J.2	- część odroczone		1 378	-6 496
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej		-48 058	-33 492
	Działalność zaniechana			
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES		-48 058	-33 492
N	Udziały niesprawujące kontroli		-8 230	-5 637
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU		-39 828	-27 855
Pozostały zysk/(strata) całkowita				
	Pozostałe elementy zysku / straty całkowitej		0	-22
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0	-22
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA		-48 058	-33 514
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:		-48 058	-33 492
	- właścicieli jednostki dominującej		-39 828	-27 855
	- udziałowców niesprawujących kontroli		-8 230	-5 637
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:		-48 058	-33 514
	- właścicieli jednostki dominującej		-39 828	-27 877
	- udziałowców niesprawujących kontroli		-8 230	-5 637
	Srednia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		111 333 650	99 433 650
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,36	-0,28
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,36	-0,28

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Roczne Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

ROCZNE 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 kontroli	Razem kapitały własne
21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	12 033	366 558	-57 281	106 766	0	428 076	16 845	444 921
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	106 766	0	428 076	16 845	444 921
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	51 879	-51 879	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach spółek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	6 359	0	0	6 359	0	6 359
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-2 333	-2 333
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-7 274	-7 274
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-22	-27 855	-27 877	-5 637	-33 514
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	12 033	366 558	957	54 865	-27 855	406 558	1 601	408 159

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Roczne Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

ROCZNE 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
21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	12 033	366 558	14 943	-3 687	0	389 847	1 878	391 725
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	14 943	-3 687	0	389 847	1 878	391 725
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	672	-672	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	-3 932	0	0	-3 932	0	-3 932
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	43 467	43 467
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	4 651	4 651
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-39 828	-39 828	-8 230	-48 058
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	12 033	366 558	11 683	-4 359	-39 828	346 087	41 766	387 853

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH		21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk / Strata netto	-39 828	-27 855
II.	Korekty razem	15 885	12 166
1	Zysk (strata) akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-8 230	-5 637
2	Amortyzacja	10 661	12 881
3	Zysk (strata) z wyceny metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych współzależnych	4 444	-482
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez WF	-327	563
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 982	27 747
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	3 090	-67 273
8	Zmiana stanu rezerw	90	7 346
9	Zmiana stanu zapasów	-28 327	-9 783
10	Zmiana stanu należności	935	-13 549
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 992	55 963
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 770	-2 823
13	Inne korekty	-195	7 213
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 943	-15 689
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-22 867	-29 253
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-3 630	-13 328
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-6 110	-476
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	27 728	3 075
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	54 784	-9 338
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 843	2 960
7	Udzielenie i spłata pożyczek	2 400	-3 203
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	29 647	5 655
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	87 795	-43 908
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	709	-21 449
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-215	67 236

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.**Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-22 192	-29 094
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-4 410	-9 304
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-120	-256
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 228	7 133
D.	Przepływy pieniężne netto razem	37 624	-52 464
E.	Środki pieniężne na początek okresu	27 450	79 271
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	65 074	26 807

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 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.”) prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 września 2014 r. miał swoją siedzibę przy ul. Mińskiej 25, kod pocztowy 03-808, Warszawa.

Przedmiot działalności Funduszu:

- 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.
-

Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019468.

Sektor wg klasyfikacji GPW: Finanse inne (fin).

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
2	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Kraków	zależna	100,00
3	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
4	Soho Factory Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
5	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00
6	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	zależna	100,00
7	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
8	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
10	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100,00
11	ThinkTank Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism	Warszawa	zależna	62,12
12	Soho Publishing Sp. z o.o.	Działalność usługowa	Warszawa	zależna	100,00
13	Soho Tetris Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	100,00
14	Listella S.A.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00
15	Próchnik S.A.	Branża odzieżowa	Łódź	bezpośrednio i pośrednio zależna	32,54*
16	Rage Age Polska S.A.	Branża odzieżowa	Warszawa	pośrednio zależna	29,29*
17	Rage Age International Limited	Branża odzieżowa	Cypr	pośrednio zależna	32,54*

*Efektywny udział BLF w spółkach zależnych

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	38,01

Na dzień bilansowy Progress FIZAN posiadał 14,63 % akcji spółki Browar Gontyniec S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek podporządkowanych:

1) Segment nieruchomości

Ze względu na swoją wartość, aktywa o profilu nieruchomościowym stanowią najistotniejszy segment inwestycyjny Funduszu i stanowią ok. 85 % skorygowanej wartości aktywów netto

• **Soho Factory Sp. z o.o.**

Soho Factory stanowi najważniejszy projekt nieruchomościowy znajdujący się w portfelu Funduszu. Głównym przedmiotem działalności spółki jest realizacja inwestycji deweloperskiej, zlokalizowanej na działce o powierzchni 8,17 ha położonej w Warszawie (Praga Południe). Aktualne plany inwestycyjne zakładają powstanie osiedla mieszkaniowego o docelowej powierzchni ponad 120 tys. m² PU, podzielonego na kolejne etapy inwestycji.

W ramach pierwszego etapu inwestycji, w I kwartale 2014 r. został oddany do użytkowania pierwszy budynek Rebel One, którego sprzedaż przekroczyła 90 % PUM. Kolejny, Kamion Cross zostanie oddany do użytkowania w pierwszym kwartale 2015 r. Obecny poziom sprzedaży budynku przekracza 72 % PUM.

Bliskość centrum, unikatowy charakter miejsca oraz dostęp do infrastruktury kulturalnej i użytkowej stanowią istotną przewagę konkurencyjną projektu.

Ponadto spółka wynajmuje powierzchnie biurowe w zrewitalizowanych budynkach, znajdujących się na terenie Soho Factory. Wyjątkowy charakter miejsca przyciąga wielu najemców takich jak prestiżowe restauracje, agencje marketingowe, galerie, biura architektoniczne i designerskie.

• **Cracovia Property Sp. z o.o.**

Spółka zależna Funduszu, Cracovia Property jest właścicielem działki inwestycyjnej położonej w Krakowie o powierzchni 5,3 ha. Przedmiotem działalności spółki jest realizacji projektu deweloperskiego o docelowej powierzchni użytkowej wynoszącej 52 tys. m². Zgodnie z harmonogramem inwestycji w pierwszej połowie 2015 r. planowane jest uzyskanie pierwszego pozwolenia na budowę. Budynek o powierzchni 6 tys. PU zostanie przekazany do użytkowania w pierwszym kwartale 2017 r.

• **Fabryka PZO Sp. z o.o. (udziały wniesione do Progress FIZAN)**

Spółka jest właścicielem nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 1,1 ha położonej w Warszawie przy ulicy Grochowskiej (Praga Południe). Fabryka PZO posiada unikatowe budynki, w których planowana jest realizacja projektu budowy ok. 15 tys. m² PU. Prowadzone są prace studyjne co do koncepcji inwestycyjnej.

Obecnie przedmiotem działalności spółki jest wynajem posiadanych powierzchni biurowo-usługowych.

• **Mińska Development Sp. z o.o.**

Spółka posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 2,8 tys. m², zlokalizowanych w budynku biurowym w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25 (Praga Południe) oraz prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m². Przedmiotem działalności spółki jest wynajem posiadanych powierzchni biurowo-usługowych.

Docelowo, Zarząd zakłada wykorzystanie nieruchomości do celów inwestycji deweloperskiej.

• **Recycling Park Sp. z o.o. (udziały wniesione do Progress FIZAN)**

Celem działalności spółki Recycling Park jest realizacja projektu inwestycyjnego z segmentu gospodarki odpadami. Recycling Park posiada nieruchomości gruntowe o pow. 48,8 ha położone w miejscowości

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 - 2014 r.

Kamionka, na części których planowana jest budowa zakładu odzysku energii. Spółka posiada status Regionalnej Instalacji Przetwarzania Odpadów Komunalnych (RIPOK).

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd podjął decyzję o rezygnacji z projektu huty szkła oraz przyznanej dotacji w wysokości 102 mln zł, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 5 Sprawozdania Zarządu.

Udziały Recycling Park stanowią aktywo niekluczowe, przeznaczone w perspektywie średnioterminowej do sprzedaży.

2) Segment odzieżowy

• Próchnik S.A.

Spółka posiada dwie marki - Próchnik oraz Rage Age o ugruntowanej pozycji na polskim rynku odzieżowym. Spółka sprzedaje wysokiej jakości produkty z segmentu odzieży męskiej i damskiej.

Model biznesowy spółki opiera się na sieci 34 sklepów o łącznej powierzchni ok. 2.8 tys. m². W drugiej połowie roku został uruchomiony internetowy sklep, stanowiący nowy kanał dystrybucji.

W związku z silnie konkurencyjnym otoczeniem rynkowym planowane jest uzyskanie efektu skali poprzez potencjalne akwizycje lub połączenia.

3) Segment spożywczy

• Grupa Browar Gontyniec S.A.

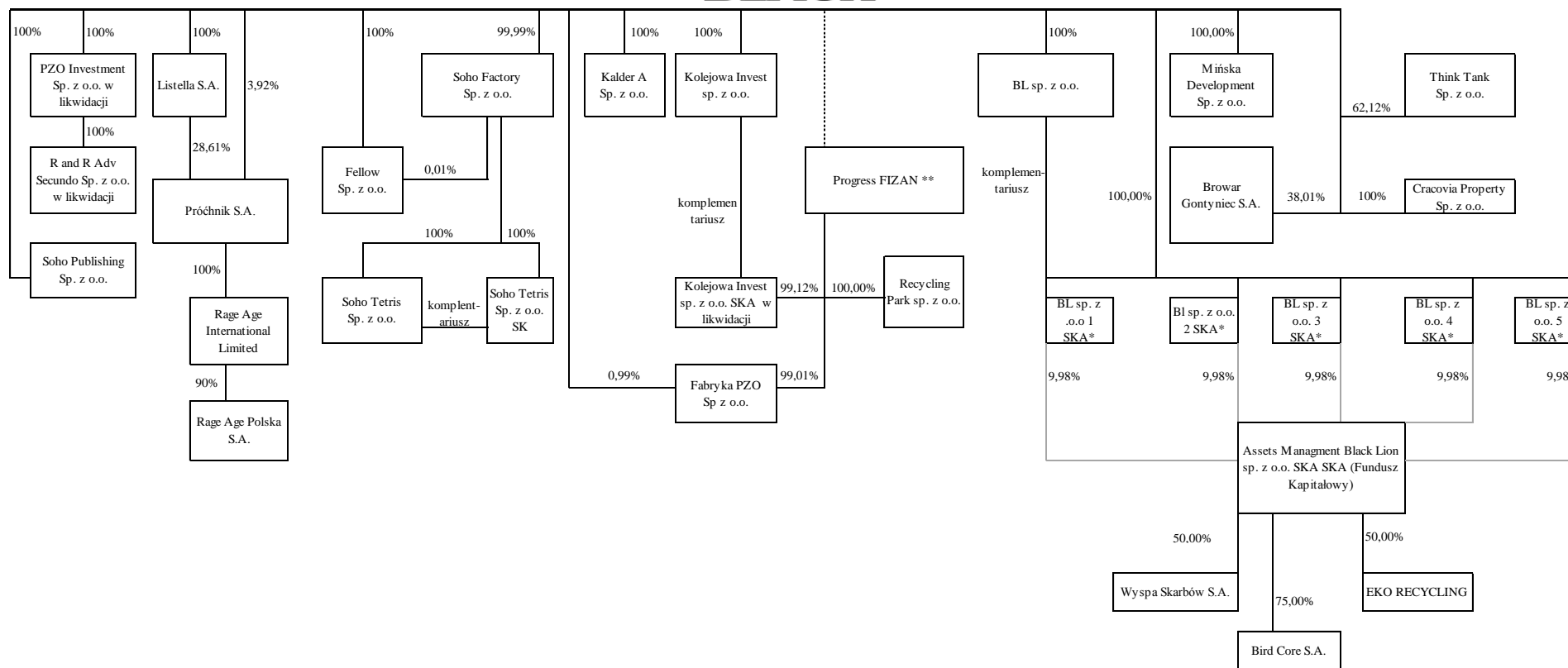
Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja napojów niskoalkoholowych. Marki posiadane przez Grupę to Gniewosz, Noteckie oraz Konstancin.

Spółka jest w trakcie przeprowadzania restrukturyzacji w zakresie działalności operacyjnej oraz finansowej. Podjęto działania mające na celu znaczną poprawę płynności spółki. W wyniku negocjacji z bankiem wydłużono spłatę zobowiązań kredytowych do lat 15 z 2-letnią karencją w spłacie. Ponadto spółka jest w trakcie procesu emisji 4.735.800 akcji serii D1, w wyniku której planuje pozyskać do 10,4 mln zł. Cena emisyjna wynosi 2,2 zł.

Browar Gontyniec jest notowany na parkiecie New Connect. Akcje i inne aktywa finansowe związane z Browarem Gontyniec zostały objęte 100% odpisem (ich wartość w księgach na dzień bilansowy wynosi 0 zł). Akcje Browaru Gontyniec nie stanowią istotnego aktywa Funduszu i są przeznaczone do sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A.



*Udział w kapitalizacji spółki rozumianej jako suma wkładów kapitałowych i wkładów o charakterze dłużnym od udziałowców

**Powyższy schemat uwzględnia aktywa zaalokowane w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Na podstawie obowiązujących przepisów, w szczególności ustawy o rachunkowości i ustawy o funduszach inwestycyjnych nie można uznać Funduszu Inwestycyjnego za podmiot zależny od Inwestora (Black Lion Fund S.A.), w związku z tym nie podlega on konsolidacji.

Progress FIZAN posiada jednocześnie 11,9 mln akcji Black Lion Fund S.A.

Progress FIZAN posiada również akcje spółek notowanych na GPW: Browar Gontyniec S.A. 231 000 akcji oraz Próchnik S.A. 2 083 341 akcji..

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Skład Zarządu na 30 września 2014 r. przedstawiał się następująco:

Maciej Wandzel	-	Prezes 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 30 września 2014 r. przedstawiał się następująco:

Bogusław Leśnodorski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zientara	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Janczewski	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kobus	-	Członek Rady Nadzorczej
Monika Hałupczak	-	Członek Rady Nadzorczej
Bernard Kwapiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 stycznia 2013 r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu złożył Mariusz Pawlak. W związku z powyższym do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Zientarę i Jakuba Knabe. W dniu 2 sierpnia 2013 r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Jakub Knabe.

W dniu 05 września 2014 r. powołano do składu Rady Nadzorczej Funduszu Pana Bernarda Kwapińskiego oraz Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

3. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 21 miesięcy od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2014 r. oraz okres porównywalny 21 miesięcy od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2012 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.

Dane finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Funduszu, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości (na 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.). Dla celów statutowych rokiem obrotowym spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

W związku ze zmianą roku obrotowego Funduszu, obecny rok obrotowy Funduszu zakończył się 30 września 2014 r. Kolejny rok obrotowy rozpoczął się 1 października 2014 r. i zakończy się dnia 30 września 2015 r.

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu biegłego rewidenta.

5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów uprawniających do sprawowania kontroli

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nabył kontrolę nad następującymi istotnymi jednostkami zależnymi:

- Próchnik S.A. - pośrednio i bezpośrednio 32,54%,
- Listella S.A. – bezpośrednio 100%.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupa Kapitałowa Próchnik S.A.	30.06.2014 r. (po uwzględnieniu zmiany wyniku lat ubiegłych)
Kapitał własny	63 005
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 615
Kapitał podstawowy	62 146
Pozostałe kapitały	5 129
Niepodzielony wynik finansowy	-4 660
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 260
- zysk (strata) netto	-400
Udziały niesprawujące kontroli	390

Całkowita wartość firmy rozpoznana przy nabyciu kontroli nad Grupą Próchnik S.A.	
Cena nabycia akcji Próchnik S.A. przez Black Lion Fund S.A.	3 423
Cena nabycia akcji PRC przez Listella S.A.	26 673
Aktywa netto na dzień nabycia kontroli (razem 32,54%)	-20 373
Wartość firmy rozpoznana dla Listella S.A.	69
Całkowita wartość firmy rozpoznana przy nabyciu kontroli nad Grupą Próchnik S.A.	9 792

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Listella S.A.	30.06.2014 r.
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 774
Kapitał podstawowy	100
Pozostałe kapitały	26 674
Niepodzielony wynik finansowy	0
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0
- zysk (strata) netto	0

Wartość firmy rozpoznana przy nabyciu kontroli nad Listella S.A.	
Cena nabycia	26 843
Aktywa netto na dzień nabycia kontroli	-26 774
Wartość firmy	69

6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli

W dniu 26 marca 2013 r. nastąpiło wniesienie spółki Fabryka PZO Sp. z o.o. do Progress FIZAN. W wyniku powyższej transakcji, Progress FIZAN stał się dominującym współnikiem Fabryki PZO (posiada 100

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

udziałów, jeden udział należy bezpośrednio do BLF - co razem daje 100% w kapitale spółki). Opis w pkt. 4 Sprawozdania Zarządu.

W dniu 23.06.2014 r. dokonano wniesienia udziałów w Recycling Park Sp. z o.o. do Progress FIZAN. W wyniku podjętych działań, Progress FIZAN posiada 100% udziałów w kapitale spółki Recycling Park. Opis w pkt. 4 Sprawozdania Zarządu.

W związku z powyższym, udziały spółek Fabryka PZO i Recycling Park znajdują się w strukturze Progress FIZAN, którego 100 % certyfikatów inwestycyjnych posiada Fundusz.

Ponadto zaprzestano sprawowania kontroli nad spółkami zależnymi: Scanmed Multimedis (i spółkami zależnymi do Scanmed Multimedis S.A.), Next Media Sp. z o.o., Fashion Group Sp. z o.o. w związku ze zbyciem akcji / udziałów w tych spółkach.

7. Pozostałe transakcje na akcjach / udziałach

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

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

W wyniku transakcji przeprowadzonej w dniu 24 czerwca 2014 r., opisanej w pkt. 5 Sprawozdania Zarządu, Fundusz posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio 11.233.604 akcji Próchnik S.A., stanowiących 32,54% kapitału zakładowego Próchnik S.A.

Jednocześnie Fundusz posiada uprawnienia do samodzielnego powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu oraz czterech członków Rady Nadzorczej, o ile posiada co najmniej 25% całego kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym, Fundusz posiada istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową spółki Próchnik S.A.

W pozostałych jednostkach zależnych Black Lion Fund posiada, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż połowę głosów.

- ***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.

- ***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***

Rok obrotowy Funduszu obejmuje okres 21 miesięcy: od 01.01.2013 r. do 30.09.2014 r.

Rokiem obrotowym wszystkich spółek zależnych jest rok kalendarzowy. Dla potrzeb sporządzenia Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Black Lion Fund S.A., dane jednostek zależnych zostały przygotowane na 30.09.2014 r. oraz za okres 21 miesięcy, zgodnie z rokiem obrotowym Funduszu.

W związku ze zmianą roku obrotowego, obecny rok obrotowy Funduszu zakończył się 30 września 2014 r. Kolejny rok obrotowy zaczął się 1 października 2014 r. i zakończy się 30 września 2015 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

- *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.

- *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 trakcie roku obrotowego miały miejsce zmiany w strukturze Grupy Scanmed Multimedis. Jedną z najistotniejszych było nabycie przez Scanmed Multimedis udziałów w spółce Scan Development Sp. z o.o.:

- W dniu 18.03.2013 r. Black Lion Fund S.A. zbył udziały spółki Scan Development Sp. z o.o. za łączną cenę wynoszącą 9.750.004,55 złotych. Nabyte udziały stanowiły 40,97% udziałów Scan Development Sp. z o.o.,
- W dniu 30 września 2013 r. Black Lion zbył ok. 59% udziałów spółki Scan Development. za łączną cenę 14.655.007,84 zł.

W rezultacie ww. transakcji Scanmed Multimedis S.A. uzyskał 99,97% udziałów w kapitale zakładowym Scan Development Sp. z o.o.

Transakcja miała na celu uporządkowanie aktywów medycznych. Całkowite zbycie akcji Scanmed Multimedis S.A. nastąpiło w dniu 16 kwietnia 2014 r. .

- *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).*

Rozliczenie zaprzestania sprawowania kontroli nad jednostkami zależnymi przedstawiono w pkt 6 niniejszego raportu.

W okresie objętym sprawozdaniem, zwiększono stan posiadania akcji w jednostce stowarzyszonej Browar Gontyniec S.A. poprzez odkupienie 226 tys. akcji Browaru od Progress FIZAN. Następnie Fundusz objął 100.000 nowych akcji za wkład pieniężny w wysokości 1.600 tys. zł. Na dzień bilansowy Fundusz posiadał 600.071 akcji w spółce Browar Gontyniec S.A.

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 Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

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

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:

Standardy	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
MSSF 14	Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
MSSF 15	Umowy z klientami	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem i j. stowarzyszoną lub j. współzależną	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 27	Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Rolnictwo: aktywa biologiczne w branży plantacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 16 i MSR38	Wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 19	Świadczenia pracownicze	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2010–2012)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2011–2013)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2012–2014)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 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. Grupa dokona oceny tego wpływu po zatwierdzeniu do stosowania, w celu zaprezentowania spójnego obrazu.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Standardy / Interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Grupa nie zastosowała żadnych nowych Standardów i Interpretacji po raz pierwszy.

Wcześniejsze zastosowanie Standardów i Interpretacji

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A. stosuje „Założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych”, zgodnie z którymi sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF musi posiadać określone cechy jakościowe; są to m.in. zrozumiałość, przydatność, istotność, wiarygodność, treść ponad formę, neutralność, ostrożność, kompletność i porównywalność. W przypadku, gdy wymogi zawarte w „Założeniach koncepcyjnych” zdaniem Kierownictwa lepiej odzwierciedlają obraz (cel i charakter transakcji), wówczas Grupa Kapitałowa kieruje się w pierwszej kolejności zasadami wynikającymi z „Założeń koncepcyjnych”, a nie Standardami i Interpretacjami, które regulują dany obszar.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują te aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne w szczególności obejmują nabyte licencje, patenty, znaki towarowe, prawa majątkowe, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do wartości niematerialnych są zaliczane w szczególności:

- Licencje na oprogramowanie komputerowe i pozostałe licencje,
- Znaki towarowe,
- Inne prawa majątkowe.

Wartość firmy z konsolidacji jest opisana w dalszej części dokumentacji.

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem danego aktywa.

Przy określaniu okresu użytkowania bierze się pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Stawki amortyzacyjne są ustalane z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. W związku z tym stawka amortyzacja jest ustalana indywidualnie dla każdej wartości niematerialnej. Przyjmuje się, że wartość rezydualna każdej wartości niematerialnej wynosi zero pod koniec okresu użytkowania.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana i księgowana miesięcznie. Wartości niematerialne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartości niematerialne wygenerowane w ramach transakcji pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej BL Fund S.A. nie są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż podlegają eliminacji jako transakcje wewnątrzgrupowe w procesie konsolidacji.

Nie później niż na dzień bilansowy kończący rok obrotowy stosowane wobec wartości niematerialnych 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 wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Całkowicie umorzone i wycofane z użytkowania wartości niematerialne podlegają wyksięgowaniu z ewidencji rachunkowej. Wartość firmy podlega testom pod kątem utraty wartości nie rzadziej niż raz na rok.

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 trwałe i obrotowe) 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.

Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, jeśli takie zostaną zidentyfikowane.

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena nabycia, czyli cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług).

Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu. Cenę nabycia obniża się o otrzymane rabaty, opusty i inne podobne zmniejszenia.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny - jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

W przypadku utraty wartości przez środki trwałe jest dokonywany odpis aktualizujący w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Wartość początkową danego środka trwałego powiększa się o koszty jego ulepszenia, czyli przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji – pod warunkiem, iż nakłady na ulepszenie spowodowały wzrost wartości użytkowej środka w porównaniu do wartości w dniu przyjęcia środka do używania. Zwiększenie wartości użytkowej może wynikać m.in. z wydłużenia okresu użytkowania lub obniżenia kosztów jego eksploatacji.

Wszelkie koszty (np. okresowe remonty), związane z utrzymaniem danego środka trwałego, nie prowadzące do zwiększenia jego wartości użytkowej, nie zwiększają wartości początkowej tego środka, lecz są spisywane do wyniku bieżącego okresu w momencie poniesienia.

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.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe, których wartość nie przekracza 3,5 tys. zł, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

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

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty tej wartości. Zasady szacowania i dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości są opisane w podrozdziale: „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy)”.

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.

Do **środków trwałych w budowie** zalicza się środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- Nie podlegający odliczeniu podatek od towarów,
- Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości poniesionych nakładów pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszt obsługi zobowiązań, który zwiększa wartość środka trwałego w budowie, jest kalkulowany zgodnie z MSR 23. Według MSR 23 koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, wytworzeniu lub budowie dostosowywanego składnika aktywów zwiększają wartość bilansową składnika aktywów. Za dostosowywany składnik uważa się taki składnik, który wymaga znaczącego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Aktywuje się tylko te koszty finansowania zewnętrznego, których można byłoby uniknąć, gdyby nie zostały poniesione nakłady na dostosowywany składnik aktywów.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy)

Na każdy dzień bilansowy każda jednostka z Grupy Kapitałowej BL Fund S.A. dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeśli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna jest ustalana jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeśli powyższa wartość jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów, wartość bilansową tego składnika aktywów pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt bieżącego okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku bieżącego okresu.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które jednostka traktuje jako źródło przychodów z czynszów i /lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich 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 jednostki podporządkowanej lub jednostki dominującej. 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 zostały rozpoznane.

Zyski lub straty z tytułu sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości inwestycyjnej ujmuje się w wyniku bieżącego okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Leasing

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się do wyniku bieżącego okresu metodą liniową przez okres leasingu (na podstawie faktur od leasingodawcy).

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 jednostki 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 skonsolidowanym 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.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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),
- Skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych dla celów bilansowych.

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 powiększoną o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pożyczki i należności.

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. Do aktywów finansowych zalicza się przede wszystkim akcje spółek notowanych na rynkach giełdowych / w obrocie pozagiełdowym oraz inne aktywa, dla których istnieje możliwość wiarygodnego oszacowania wartości godziwej. W przypadku, kiedy zostanie uzyskana kontrola nad spółką, akcje danej spółki nie podlegają wycenie w wartości godziwej przez wynik finansowy, lecz są włączane do konsolidacji metodą pełną / metodą praw własności, w zależności od stopnia podporządkowania.

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je w skorygowanej cenie nabycia stosując metodę efektywnej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej pozostałych dochodów całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku bieżącego okresu w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania. W przypadku trwałej utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży, odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki i pozostałe należności klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je w skorygowanej cenie nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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 w skorygowanej cenie nabycia.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług / udzielonych pożyczek / 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.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- „Z ograniczoną zbywalnością” - to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie istnieje sprawnie działający rynek wtórny, umożliwiający szybką zamianę składników portfela inwestycyjnego na gotówkę (rynek międzybankowy) oraz udziały i papiery wartościowe, które mają ograniczenia prawne dotyczące zbywalności,
- „Z nieograniczoną zbywalnością” - to papiery wartościowe, dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnych lub z mocy prawa oraz papiery wartościowe, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu, dla których istnieje sprawnie działający rynek wtórny, umożliwiający szybką zamianę składników portfela inwestycyjnego na gotówkę (rynek międzybankowy), które nie mają istotnych ograniczeń prawnych dotyczących zbywalności,
- „Notowane na giełdach” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „Notowane na rynkach pozagiełdowych regulowanych” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym,
- „Nienotowane na rynkach regulowanych” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do odsprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej lub materiałami przeznaczonymi do zużycia w trakcie świadczenia usług / procesu produkcyjnego.

W zależności od profilu działalności jednostki, zapas stanowi również produkcja w toku / wyroby gotowe / nakłady na lokalne mieszkalne przeznaczone do sprzedaży.

Nabycie zapasów do magazynu jest ewidencjonowane wg cen nabycia. Rozchód zapasów jest wyceniany według metody FIFO lub wg szczegółowej identyfikacji cen, w zależności od rodzaju zapasów.

Zapasy, które są odnoszone w koszty w momencie zakupu, podlegają inwentaryzacji na koniec okresu / roku w celu ustalenia korekty kosztów zużycia materiałów. Wartość bilansowa tych zapasów jest ustalana na podstawie cen nabycia zapasów pozostających w magazynie na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy każda jednostka z Grupy Kapitałowej BL Fund S.A. dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zaliczki na dostawy zapasów 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).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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, podatek od nieruchomości,
- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

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

Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy jednostki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS. Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad wartość nominalną akcji stanowi wyłącznie kapitał jednostki dominującej BL Fund S.A. (zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych).

Kapitał zapasowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia umów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BL Fund S.A.

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

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.

Płatności w formie akcji

Jeśli w Grupie mają miejsce płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi, wówczas wycenia się je w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Płatności w formie akcji powinny być ujawniane, w zależności od okoliczności, w następujący sposób:

- W momencie, gdy instrument kapitałowy zostaje początkowo przyznany,
- W okresie nabywania uprawnień.

Jeżeli nabycie uprawnień do przyznanych instrumentów kapitałowych następuje natychmiast, to przy założeniu, że przyznanie dotyczy usług już wyświadczonych, powinno zostać ujęte w kosztach w całości na dzień przyznania.

Jeżeli przyznane instrumenty kapitałowe podlegają warunkom nabycia uprawnień, to przy założeniu, że przyznanie stanowi płatność za usługi, które zostaną otrzymane w przyszłości w okresie nabywania uprawnień, oznacza to konieczność ujmowania transakcji w tym okresie (proporcjonalnie w ciągu trwania całego programu - gdy występuje obowiązek świadczenia pracy przez określony czas). Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w wyniku finansowym przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający z przeszłych zdarzeń i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwota tego zobowiązania lub termin wymagalności nie są pewne.

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.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Rezerwy mogą być tworzone m.in. na poniższe tytuły:

- Odroczony podatek dochodowy – opisany w sekcji dotyczącej aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Straty z transakcji gospodarczych w toku,
- Udzielone gwarancje i poręczenia,
- Skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- Przyszłe świadczenia pracownicze - wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych, odprawy emerytalno-rentowe,
- Rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

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

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

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Zobowiązania krótkoterminowe nie są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, 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.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe uznaje się potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

- Wyniku (zysku / straty) netto bieżącego okresu,
- Pozostałych dochodów (zysków / strat) całkowitych.

Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Podstawą wyodrębnienia poszczególnych segmentów w Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. 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.

W Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. wyodrębniono co najmniej następujące segmenty operacyjne:

- Segment inwestycyjno – finansowy,
- Segment nieruchomości,
- Segment deweloperski,
- Segment odzieżowy

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

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.

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej BL 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 związane z transakcją sprzedaży. Grupa Kapitałowa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Poniżej prezentowane są kryteria, jakie muszą być spełnione, aby zostały rozpoznane i ujęte przychody z poszczególnych rodzajów transakcji.

Przychody ze sprzedaży mieszkań, lokali i powierzchni komercyjnych ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z posiadania nieruchomości zostały przeniesione na kupującego, za który przyjmuje się bądź moment tzw. protokolarnego przekazania mieszkania, lokalu lub powierzchni bądź moment podpisania aktu notarialnego. Aby można było zastosować przekazanie protokolarne, muszą być

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

spełnione dodatkowe warunki, tzn. uzyskanie prawomocnego pozwolenia na użytkowanie lokalu oraz otrzymanie wpłaty od nabywcy w wysokości 90-100% ceny sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży usług (np. usług najmu, medycznych) wykazywane są w wartości godziwej wpłat otrzymywanych lub należnych (pomniejszonych o VAT) za dostarczone usługi w ramach bieżącej działalności. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania

Przychody ze sprzedaży towarów / produktów ujmowane są w momencie przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania towarów / produktów. W przypadku, gdy towarem / produktem są mieszkania / lokale / powierzchnie komercyjne, obowiązują zasady rozpoznawania przychodów opisane powyżej.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z wykorzystaniem stałej efektywnej stopy procentowej w okresie do zapadalności inwestycji.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i (w zależności od profilu działalności danej jednostki) również w układzie kalkulacyjnym.

Koszty ewidencjonowane są w układzie umożliwiającym kalkulację podatku dochodowego bieżącego i odroczonego.

W przypadku poniesienia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych są one księgowane na kontach rozliczeń międzyokresowych czynnych i spisywane w koszty proporcjonalnie do upływu czasu / wielkości świadczeń.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

W Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. nie występują (poza wymaganymi przez obowiązujące przepisy o ubezpieczeniach społecznych) świadczenia pracownicze w postaci programów określonych składek, ponadto realizowane są wyłącznie obowiązki wynikające z kodeksu pracy w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych.

Wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych, wynikających z kodeksu pracy, jest kalkulowana i aktualizowana na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (wycena aktuarialna jest przeprowadzana przez aktuarusza). W Grupie co do zasady nie występują programy nagród jubileuszowych.

Przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji

Zyski / straty ze sprzedaży jednostek zależnych (w przypadku utraty kontroli) i pozostałych aktywów finansowych - stanowią różnicę między przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych a:

- wartością bilansową j. zależnej (rozumianą jako udział w jej aktywach netto) i wartością firmy,
- wartością bilansową netto pozostałych aktywów, w odniesieniu do których dokonano wyceny właściwej dla danego papieru wartościowego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zysk / straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności – obejmuje zyski / straty z tytułu wyceny jednostek stowarzyszonych i współzależnych metodą praw własności.

Zysk / strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych - obejmuje wycenę do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości obejmują:

- Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych (należności, środki trwałe, zapasy),
- Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości pożyczek, akcji i udziałów.

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji / pozostałe koszty i straty z inwestycji obejmują skutki wyceny pozostałych papierów wartościowych oraz skutki pozostałych operacji na aktywach finansowych.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody pośrednio związane z działalnością operacyjną, np.:

- Zysk na zbyciu rzeczowych środków trwałych,
- Otrzymane darowizny,
- Przedawnione zobowiązania,
- Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny,
- Rozwiązane rezerwy (nie dotyczy świadczeń pracowniczych – utworzenie i rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze jest prezentowane w kosztach podstawowej działalności operacyjnej – jako zwiększenie lub zmniejszenie kosztów),
- Wartość ujawnionych nadwyżek inwentaryzacyjnych.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, np.:

- Stratę na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych,
- Przekazane darowizny,
- Spisane należności,
- Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny,
- Zawiązane rezerwy (nie dotyczy świadczeń pracowniczych – utworzenie i rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze jest prezentowane w kosztach podstawowej działalności operacyjnej - jako zwiększenie lub zmniejszenie kosztów),
- Wartość ujawnionych niedoborów inwentaryzacyjnych.

Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują m.in.:

- Dywidendy,
- Odsetki otrzymane / naliczone,
- Nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (zrealizowane i nie zrealizowane różnice kursowe),
- Inne przychody finansowe.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania i przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują m.in.:

- Odsetki zapłacone / naliczone,
- Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (zrealizowane i nie zrealizowane różnice kursowe),
- Inne koszty finansowe.

Koszty z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania i przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wydatki pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika zobowiązań do wartości bilansowej netto tego zobowiązania.

Podatek dochodowy

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

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

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

Podatek odroczony 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 przy określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, istotne 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 przedstawiono 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 okresie sprawozdawczym.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez niezależnych rzeczoznawców. Kierownictwo 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 Grupy, Kierownictwo we własnym zakresie jest zobowiązane do wyboru właściwych założeń na podstawie aktualnych warunków rynkowych.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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 Kierownictwo Grupy 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. Kierownictwo Grupy Kapitałowej corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

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 podporządkowane wobec 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 j. dominującą i j. zależnymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji w procesie konsolidacji.

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

Jednostki stowarzyszone i współzależne są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym **metodą praw własności**.

Jednostka dominująca i jednostki podporządkowane (zależne, stowarzyszone, współzależne) stosują te same zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z niniejszą Dokumentacją Zasad Rachunkowości.

Jeśli ma miejsce następująca sytuacja w jednostce podporządkowanej:

- Księgi danej jednostki są prowadzone wg PSR i występują różnice w stosunku do zasad rachunkowości wg MSSF lub
- Księgi danej jednostki są prowadzone wg MSSF, ale nadal występują różnice w stosunku do zasad rachunkowości MSSF zatwierdzonych dla Grupy Kapitałowej BL FUND S.A. (opisanych w niniejszej Dokumentacji)

wówczas należy dokonać stosownych korekt do zasad MSSF obowiązujących w Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. w celu prawidłowego wypełnienia pakietu konsolidacyjnego. Za dokonanie tych korekt jest odpowiedzialne Kierownictwo jednostki podporządkowanej. Dopuszczalne jest odstępstwo od tej zasady polegające na tym, iż w ramach indywidualnych ustaleń Kierownictwo jednostki podporządkowanej uzgadnia z Kierownictwem jednostki dominującej, iż odpowiedzialność za stosowne korekty dla danej jednostki podporządkowanej spoczywa na jednostce dominującej. Ustalenia takie mają indywidualny charakter i są udokumentowane w formie pisemnej.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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 Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W przypadku, gdy początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie jest zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończony. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie prowizoryczne kwoty ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na wycenę kwot ujętych na ten dzień. W okresie wyceny jednostka przejmująca ujmuje także dodatkowe aktywa i zobowiązania, jeśli uzyskano nowe informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych aktywów i zobowiązań na ten dzień. Okres wyceny kończy się, gdy tylko jednostka przejmująca otrzymuje informacje, których poszukiwała na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub przekonuje się, że nie można uzyskać więcej informacji. Jednakże okres wyceny nie powinien przekraczać jednego roku od dnia przejęcia.

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

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

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy (np. w sytuacji, gdy spółka stowarzyszona stała się spółką zależną) na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków do wyniku bieżącego okresu.

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

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane (pośrednio lub bezpośrednio) 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 ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od / do momentu ich efektywnego nabycia / zbycia.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją metodą pełną podlegają stosownym procedurom eliminacyjnym w procesie konsolidacji.

Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w kapitałach własnych, za kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo (a) w wartości godziwej albo (b) w 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. Wartość udziału Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziałów. Różnica pomiędzy wartością, o którą modyfikowana jest wartość udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji całkowitej 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 otrzymanej zapłaty oraz wydanie udziałów, w przypadku, gdy transakcja, która doprowadziła do utraty kontroli wiąże się z wydaniem udziałów jednostki zależnej właścicielom występującym jako udziałowcy,
- Ponadto ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli (jeśli jednostka dominująca pozostawia w swoim posiadaniu pakiet akcji / udziałów nie dających kontroli),
- Ujmuje wszelkie powstałe różnice jako zysk lub stratę (w wyniku bieżącego okresu) możliwe do przypisania jednostce dominującej.

Wartość godziwa udziałów w jednostce (pozostających w Grupie 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 współzależnych.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą jednostka dominująca (pośrednio lub bezpośrednio) wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani współzależną. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności, inwestycję w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu w sytuacji finansowej w następujący sposób:

- Koszt historyczny (koszt historyczny: nabyty udział w aktywach netto spółki stowarzyszonej +/- wartość firmy),
- Korekta (+/-) o zaistniałe po dacie uzyskania znaczącego wpływu zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej,
- Minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji w jednostki stowarzyszone.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy jest włączona do wartości bilansowej inwestycji (prezentacja w „jednym wierszu”), a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w wyniku bieżącego okresu.

Wartość firmy nie jest zatem dla celów prezentacyjnych wyodrębniana w sprawozdaniu finansowym tak, jak to ma miejsce w przypadku jednostek zależnych, tzn. jest prezentowana w jednej pozycji z nabytym udziałem w aktywach netto spółki stowarzyszonej skorygowanym o późniejsze zmiany wartości aktywów netto jednostki stowarzyszonej / utratę wartości.

Niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają eliminacjom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Inwestycje w jednostki współzależne

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym równe udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek współzależnych. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach wg metody praw własności, na zasadach analogicznych jak dla jednostek stowarzyszonych.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu jednostki zależnej 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, Grupa dokonuje ponownego przeglądu i ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w skonsolidowanym wyniku finansowym bieżącego okresu.

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

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy 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 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 tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tego ośrodka. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnych okresach sprawozdawczych.

W chwili zbycia jednostki zależnej i utraty nad nią kontroli, przypadająca na nią wartość firmy jest odnoszona w całości do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Transakcje z jednostkami podporządkowanymi i pozostałymi jednostkami powiązanymi

Plany kont poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BL 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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 kwoty należnej od Progress FIZAN

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano aktualizacji wyceny kwoty należnej od Progress FIZAN. Odpis za 21 miesięcy był ujemny i wyniósł 18.206 tys. zł. Zmniejszenie kwoty należnej BL Fund wynikało głównie z kompensaty części aktywów pozyskanych w wyniku obniżenia kapitałów spółki Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA z jej zobowiązaniami do Progress FIZAN. Jednocześnie o analogiczną kwotę wzrosła wycena certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN. Łączny efekt tego zdarzenia dla aktywów netto BLF był neutralny.

Spółka Kolejowa Invest posiadała aktywa finansowe, głównie obligacje JWC, pochodzące ze sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kasprzaka. Aktywa te w drodze umorzenia akcji zostały przekazane do Progress FIZAN, a następnie do Black Lion Fund. Obecnie Kolejowa Invest znajduje się w likwidacji, a jej kapitały własne wynoszą 10 039 tys. zł. Jedynym majątkiem spółki są należności i krótkoterminowe instrumenty finansowe spółek z grupy Black Lion.

Aktualizacja wartości certyfikatów

Dokonano wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Aktualizacja wyceny za 21 miesięcy była dodatnia i wyniosła 55.274 tys. zł, głównie w wyniku następujących zdarzeń:

- Wspomniana w poprzednim podpunkcie aktualizacja kwoty należnej do Progress FIZAN (18,2 mln zł),
- Wycena wniesionych udziałów w Fabryce PZO (34,9 mln zł),
- Wycena posiadanych przez FIZAN akcji spółek notowanych (Black Lion Fund, Próchnik i Browar Gontyniec),
- Wypłata na rzecz Progress FIZAN odszkodowania w wysokości 26,7 mln zł, na podstawie porozumienia rekompensacyjnego z Eustis Limited Company,
- Odpis aktualizujący wartość jednostek Progress FIZAN w wysokości -12,5 mln zł. Wynikał on z przeprowadzenia przez Progress FIZAN korekty wyceny udziałów w Recycling Park do wysokości aktywów netto tej spółki (tj. 28 mln zł). Jest to zgodne z polityką wyceny stosowaną przez FIZAN oraz pozwala na odzwierciedlenie w wartości Recycling Park wyłącznie posiadanej przez nią nieruchomości (wycenionej na podstawie operatów szacunkowych) i zobowiązań, niezależnie od potencjalnej wartości przyszłych projektów inwestycyjnych,
- Spisanie przez Recycling Park Sp. z o.o. części poniesionych nakładów w ciężar rachunku zysków i strat, w związku z aktualizacją strategii w odniesieniu do tej spółki (komunikowanej Raportem bieżącym nr 9/2014 z dn. 24.06.2014. W związku z tym nastąpiła aktualizacja wartości certyfikatów inwestycyjnych w kwocie -2,4 mln zł.

Zestawienie głównych aktywów Progress FIZAN znajduje się w pkt. 8 Sprawozdania Zarządu.

Aktualizacja wartości inwestycji finansowych

W związku z trudną sytuacją finansową oraz otoczeniem konkurencyjnym, które powodują niepewność co do powodzenia intensywnych działań restrukturyzacyjnych, dokonano aktualizacji całej wartości inwestycji finansowych o charakterze kapitałowym i dłużnym związanych z zaangażowaniem w Browar Gontyniec

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

S.A. Odpis za 21 miesięcy wyniósł 11.777 tys. zł. (wartość inwestycji na dzień bilansowy wynosi 0 PLN). Aktualna ekspozycja Emitenta, po osiągnięciu porozumienia z SGB Bank S.A. dotyczącego zniesienia większości poręczeń udzielonych na rzecz Browaru Gontyniec w zamian za dokapitalizowanie tej spółki w wysokości 4,5 mln zł, wynosi do 900 tys. zł (pozostała część poręczenia).

Pozostałe kwestie

Pod koniec roku obrotowego Zarząd dokonał wyceny istotnych aktywów (nieruchomości, wartość firmy), które zostały poddane testom na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonych testów, nie stwierdzono utraty wartości dla wymienionych aktywów.

Wartość firmy, o której mowa powyżej, powstała w wyniku rozliczenia połączenia jednostek zależnych (Grupa Kapitałowa Próchnik S.A.), została przyporządkowana do ośrodków generujących środki pieniężne, których nie da się wyłączyć i oddzielnie analizować. W związku z powyższym na dzień bilansowy Kierownictwo jednostki dominującej poddało analizie pełną wartość firmy rozpoznaną w ramach połączenia z grupą jednostek zależnych.

Odyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadre kierowniczą budżetach finansowych. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano adekwatną stopę dyskontową, odzwierciedlającą ryzyko branży, w której działają nabyte spółki. Wartość odyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość bilansową i wartość firmy.

Przyjęte powyżej założenia, wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i są one spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

12. Porównywalność danych finansowych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 września 2014 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2011 - 2012 r.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły korekty retrospektywne wyniku z lat ubiegłych. W celu zapewnienia porównywalności, dokonano przekształcenia danych za okres ubiegły.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2012 - dane historyczne	Korekty	30.09.2012 - dane przekształcone	Komentarz
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 144	-1 019	2 125	Korekta wyceny akcji Browar Gontyniec S.A.
Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	1.01.2011 - 30.09.2012 - dane historyczne	Korekty	1.01.2011 - 30.09.2012 - dane przekształcone	Komentarz
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	1 501	-1 019	482	Korekta wyceny akcji Browar Gontyniec S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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	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	2 272	409	816	1 576	145 492	150 565
a. Zwiększenia (z tytułu):	6 348	12 204	0	41 074	86 657	146 283
- zakup	5 547	7 853	0	33 609	5 998	53 007
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	95	95
- wycena / naliczenie odsetek	801	4 351	0	1 151	80 561	86 864
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	3	3
- inne	0	0	0	6 314	0	6 314
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-8 620	-12 613	-284	-29 837	-149 410	-200 764
- sprzedaż	0	-5 185	-268	-27 093	-4 927	-37 473
- zbycie w wyniku utraty kontroli	0	0	0	-4	-73	-77
- wycena / zapłata odsetek	-8 620	-4 475	0	0	-34 136	-47 231
- przeklasyfikowanie	0	-2 953	-6	-2 740	-2 304	-8 003
- inne	0	0	-10	0	-107 970	-107 980
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	0	532	12 813	82 739	96 084

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Akcje i udziały w 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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 082	0
	wartość godziwa	0	0	1 471*	0
	wartość rynkowa	0	0	1 471*	0
Akcje notowane	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 pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	532
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	532
	wartość godziwa	0	0	0	532
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	12 813
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	11 561
	wartość godziwa	0	0	0	12 813
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	82 739
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	88 331
	wartość godziwa	0	0	0	82 739
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	96 084
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 082	104 124
	wartość godziwa	0	0	1 471	96 084
	wartość rynkowa	0	0	1 471	0

*wg kursu na New Connect na dzień 30.09.2014 r.

Dłużne papiery wartościowe

Nazwa jednostki	Termin spłaty	Stopa %	Wartość historyczna	Odsetki	Wartość bilansowa
Fabryka PZO	2014-12-31	8,20	6 000	1 170	7 170
Progress FIZAN	2015-12-31	5,00	5 500	80	5 580
BL 1 Sp. z o.o. SKA	2014-12-31	6,73	41	2	43
Pozostałe	2015-04-24		20	0	20
Razem dłużne papiery wartościowe			11 561	1 252	12 813

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Pozostałe aktywa finansowe

Wartość	Nazwa pozycji
95	Aktywa finansowe w posiadaniu PRC
72 942	Certyfikaty Progress FIZAN
9 699	Należność od Progress FIZAN
3	Pozostałe
82 739	Razem pozostałe aktywa finansowe

17. Rzeczowe aktywa trwale

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, PWU, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwale w budowie	Razem
Stan na BO						
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 BO	4 584	1 628	1 658	13 856	22 000	43 726
Okres od początku roku do dnia bilansowego						
Wartość księgowa netto na BO	4 584	1 628	1 658	13 856	22 000	43 726
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	11 538	799	206	1 727	3 678	17 948
Zwiększenia	22 894	3 651	1 948	8 880	17 160	54 533
Zmniejszenia	-291	-583	-297	-751	-23 296	-25 218
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-32	0	0	0	-32
Amortyzacja	-1 074	-1 272	-1 127	-6 094	0	-9 567
Utrata kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zmiany	-28 431	-3 157	-1 323	-15 379	-15 864	-64 154
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	9 220	1 034	1 065	2 239	3 678	17 236
Stan na dzień bilansowy						
Wartość księgowa brutto	12 185	2 868	1 399	4 000	3 678	24 130
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-2 965	-1 834	-334	-1 761	0	-6 894
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	9 220	1 034	1 065	2 239	3 678	17 236

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.09.2014 r.	31.12.2012 r.
Własne	16 200	30 320
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	1 036	13 406
Rzeczowe aktywa trwale, razem	17 236	43 726

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

18. Wartość firmy

Wartość firmy - nazwa spółki	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed)	0	28 508	28 508
Next Media	0	1 859	0
Fashion Group	0	753	0
Medrun	0	1 400	1 400
Recycling Park	0	0	11 934
PRC - 1 (wartość firmy w ramach GK PRC)	13 672	0	0
PRC - 2 (wartość firmy rozpoznana przy nabyciu PRC przez GK BLF)	9 792	0	0
Pozostałe	253	6	6
Wartość firmy, razem	23 717	32 526	41 848

Wartość firmy na początek okresu	41 848	31 126	31 126
- nabycie kontroli nad Medrun	0	1 400	1 400
- nabycie kontroli nad Recycling Park	0	0	11 934
- nabycie kontroli nad ThinkTank	0	0	1 946
- nabycie kontroli nad Soho Publishing	247	0	0
- nabycie kontroli nad Promed	954	0	0
- spisanie wartości firmy dla ThinkTank	0	0	-1 946
- spisanie wartości firmy dla Next Media	0	0	-1 859
- spisanie wartości firmy dla Fashion Group	0	0	-753
- wniesienie Recycling Park do FIZAN	-11 934	0	0
- zakup PRC	23 464	0	
- sprzedaż Grupy medycznej Scanmed Multimedis S.A.	-30 862	0	0
Wartość firmy na koniec okresu	23 717	32 526	41 848

19. Pozostałe wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych	Znaki towarowe i licencje niekomputerowe	Licencje na oprogramowanie komputerowe/ pozostałe WN	Razem
Stan na BO			
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 BO	2 908	2 655	5 563
Okres od początku roku do dnia bilansowego			
Wartość księgowa netto na BO	2 908	2 655	5 563
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	11 217	596	11 813
Zwiększenia	0	6 437	6 437
Zmniejszenia	0	0	0
Amortyzacja	0	-1 094	-1 094
Utrata kontroli nad jednostką zależną / pozostałe zmiany	0	-7 965	-7 965
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	14 125	629	14 754
Stan na dzień bilansowy			
Wartość księgowa brutto	14 132	1 091	15 223
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-7	-462	-469
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	14 125	629	14 754

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Tabela zmian wartości niematerialnych	Znaki towarowe i licencje niekomputerowe	Licencje na oprogramowanie komputerowe/ pozostałe WN	Razem
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Własne	14 754	2 584	5 563
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	14 754	2 584	5 563

20. Inwestycje w nieruchomości

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	168 046	166 968	167 562
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 289	37 540	37 094
Fabryka PZO Sp. z o.o.*	0	52 342	52 372
Mińska Development Sp. z o.o.	33 555	33 501	33 502
Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym)	0	104 950	104 950
Próchnik S.A.	5 937	0	0
Fellow	2 740	0	0
Recycling Park Sp. z o.o.**	0	0	27 914
Nieruchomości inwestycyjne, razem	247 567	395 301	423 394

Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	423 394	394 762	394 762
- wycena nieruchomości	3 152	0	0
- poniesione nakłady inwestycyjne	2 246	2 405	2 584
- nabycie nieruchomości, w tym w wyniku nabycia kontroli nad j. zależnymi.	8 221	0	27 914
- zbycie jednostek zależnych	-170 477	0	0
- pozostałe zmiany (skutki pozostałych operacji)	-18 969	-1 866	-1 866
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	247 567	395 301	423 394

* Udziały w Fabryce PZO zostały przeniesione do Progress FIZAN, w związku z tym majątek spółki nie jest uwzględniony w skonsolidowanej pozycji inwestycji w nieruchomości, ale odzwierciedlony w wycenie certyfikatów (opis w pkt. 4 Sprawozdania Zarządu).

** Udziały w Recycling Park zostały przeniesione do Progress FIZAN, w związku z tym majątek spółki nie jest uwzględniony w skonsolidowanej pozycji inwestycji w nieruchomości, ale odzwierciedlony w wycenie certyfikatów (opis w pkt. 4 Sprawozdania Zarządu).

21. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Pożyczki długoterminowe	153	0	458
Pożyczki krótkoterminowe	9 503	5 151	3 637
Pozostałe aktywa trwale, razem	9 656	5 151	4 095

Specyfikacja pożyczek udzielonych długo- i krótkoterminowych	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 14.11.2011 udzielona Fabryka PZO	3 347	10,50	31-12-2013	4 359
Pożyczka z dnia 27.08.2013 udzielona Recycling Park	1 100	6,50	31-12-2014	4 088
Pożyczki pozostałe	1 238	5,78-10,50	31-12-2014/ 25-07-2017	1 209
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem				9 656

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Zabezpieczenia pożyczki

Pożyczki udzielone Fabryka PZO i Recycling Park nie są zabezpieczone.

Wszystkie pożyczki są wyrażone w walucie polskiej.

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	2 075	1 143	1 492
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l. operacyjny dla celów podatkowych)	36	10	13
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	628	468	640
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	739	205	229
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	5 537	3 925	3 923
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	0	73	81
Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	31	435	158
Pozostałe	431	69	14
Stan na dzień bilansowy	9 477	6 328	6 550

23. Pozostałe aktywa trwale

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i pozostałe aktywa trwale	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	0	3 310	3 258
VAT od części odsetkowej leasingów	0	209	194
Wpłaty na poczet reklamy	71	0	0
Wpłaty na poczet czynszu	2 076	0	0
Pozostałe	180	15	55
Pozostałe aktywa trwale, razem	2 327	3 534	3 507

24. Zapasy

Zapasy	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Materiały i towary	19 254	1 298	1 250
Produkcja w toku	38 925	11 506	13 795
Wyroby gotowe	12 796	0	0
Razem	70 975	12 804	15 045
Odpisy aktualizujące	-3 160	-1 763	-1 798
Zapasy, razem	67 815	11 041	13 247

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

25. Należności

Należności	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Należności handlowe	7 177	9 860	10 683
Należności PDOP	0	24	33
Pozostałe należności	3 567	4 079	4 631
Należności brutto, razem	10 744	13 963	15 347

Należności	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	19 216	15 047	17 478
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0	0
Należności brutto, razem	19 216	15 047	17 478
c) odpisy aktualizujące	-8 472	-1 084	-2 131
Należności netto, razem	10 744	13 963	15 347

Analiza terminów wymagalności należności handlowych i pozostałych (wartość netto)	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) bieżące (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu 1 miesiąca licząc od dnia bilansowego	4 081		12 281
b) bieżące (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 1 miesiąca do 3 miesięcy licząc od dnia bilansowego	48		785
c) bieżące (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 3 miesięcy do 6 miesięcy licząc od dnia bilansowego	645		12
d) bieżące (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 6 miesięcy do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego	2 218		0
e) bieżące (nieprzeterminowane) - termin płatności minie powyżej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego	0		0
f) należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na dzień bilansowy)	3 752		2 269
Należności netto, razem	10 744		15 347

Specyfikacja odpisów aktualizujących	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Odpisy na należności handlowe	1 018	1 084	1 217
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	7 454	0	914
Odpisy na należności długoterminowe	0	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	8 472	1 084	2 131

Należności handlowe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Należności handlowe brutto, razem	8 195	10 944	11 900
Odpisy aktualizujące	-1 018	-1 084	-1 217
Należności handlowe netto, razem	7 177	9 860	10 683

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Należności pozostałe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	949	1 455	2 004
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	1 511	373	242
Należności od pracowników	495	93	123
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	5 667	1 424	689
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	132	5	813
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	1	0	118
Należności z tytułu dywidend	0	0	0
Pozostałe	2 266	729	1 556
Należności pozostałe brutto, razem	11 021	4 079	5 545
Odpisy aktualizujące	-7 454	0	-914
Należności pozostałe netto, razem	3 567	4 079	4 631

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	0	1	13
Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe	111	645	382
Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji, marketingu i sprzedaży	2 344	8	99
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	387	458	3
Przychody niezafakturowane - świadczenia nielimitowane NFZ	0	0	348
VAT od części odsetkowej leasingów	0	0	53
Wpłaty na poczet reklamy	298	0	0
Pozostałe	377	6 433	344
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 517	7 545	1 242

27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.09.2014 r.	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	54 892	26 443	26 436
- na rachunkach bieżących / lokaty overnight	53 392	833	24 253
- depozyty terminowe	1 500	25 610	2 183
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	9 800	120	748
c) środki pieniężne w kasie	287	115	106
d) środki pieniężne w drodze	16	129	30
e) weksle i inne środki pieniężne	79	0	130
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	65 074	26 807	27 450

28. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie zidentyfikowano aktywów trwałych / obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia / działalność zaniechaną. Działalność Funduszu polega m.in. na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych w postaci akcji / udziałów w innych podmiotach.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

29. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	12 129	5 574	6 105
Pożyczki	422	2 028	2 538
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	12 551	7 602	8 643
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	7 572	13 019	13 902
Kredyty bankowe	0	7 664	5 245
Pożyczki	662	1 169	1 869
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	8 234	21 852	21 016

Kredyty – dane szczegółowe na dzień bilansowy

Specyfikacja kredytów DŁUGOTERMINOWYCH	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 26.04.2013 w banku Getin Noble Bank SA bud. C	5,56	20-10-2015	12 147
Kredyt z dnia 15.02.2012 w banku Getin Noble Bank SA bud. B	5,87	22-09-2014	-18
Kredyty bankowe długoterminowe, razem		Razem	12 129

Specyfikacja kredytów w RACHUNKU BIEŻĄCYM / cash pool	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt w systemie cash pool - w banku mBank	5,28	30.09.2014	5 599
Kredyt odnawialny Millenium Bank	6,65		151
kredyt z dnia 20.12.2013 r. w banku PKO BP		26.02.2016R.	1 822
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem			7 572

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
1-2 lata	12 129	0	0
2-5 lat	422	6 882	7 824
powyżej 5 lat	0	720	819
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	12 551	7 602	8 643

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

- Kredyt z dnia 26.04.2013, oba zaciągnięte w banku Getin Noble Bank SA
 - 1) Pierwotnie 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, W dniu 06 czerwca 2014 r. Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Banku") wyraził zezwolenie na wykreślenie hipoteki z części działek położonych przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie. Zwolnienie hipoteki dotyczyło działek niezaangażowanych w proces budowlany finansowany z kredytu udzielonego przez Bank. Powodem zwolnienia jest osiągnięcie przez Soho Factory sp. z o.o., określonych w umowach kredytu z Bankiem, parametrów sprzedaży lokali w realizowanej inwestycji budowlanej. Zwolnieniem spod

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

zabezpieczenia hipotecznego objęte są działki przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie o łącznej powierzchni 7,4351 ha, stanowiące 91% całej nieruchomości należącej do Soho Factory. Zabezpieczenie hipoteczne na rzecz Banku zostało utrzymane na działce, na której realizowany jest budynek mieszkalny "C" (Kamion Cross) oraz na której posadowiony jest budynek mieszkalny "B" (Rebel One), którego budowa została zakończona.

- 2) Black Lion Fund oraz spółka zależna Black Lion Fund – Fellow spółka z o. o. ustanowiły zastawy w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego oraz zastawy rejestrowe, na 100% udziałów w kapitale zakładowym SOHO FACTORY,
- 3) Przelew wierzytelności na rzecz Banku z umowy ubezpieczenia budowy inwestycji, a po jej zakończeniu z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz przelew wierzytelności z umów zawieranych z nabywcami lokali w ramach inwestycji,
- 4) Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslowa oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- 5) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku bankowym Kredytobiorcy.

System cash pool

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.

Wszystkie kredyty i pożyczki są wyrażone w walucie polskiej.

30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (leasing operacyjny dla celów podatkowych)	89	2	1
Naliczone i nieotrzymane odsetki	2 220	1 915	2 133
Różnice kursowe dodatnie	0	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	343	256
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	16 884	20 000	20 000
Koszty rozliczane w czasie	0	0	0
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	937	983	1 033
Pozostałe	82	230	66
Stan na dzień bilansowy	20 212	23 473	23 489

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

31. Pozostałe rezerwy długoterminowe

Pozostałe rezerwy długoterminowe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	9	108	113
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	22	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0	0
Rezerwa na sprawy sporne	200	200	200
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
Rezerwy długoterminowe, razem	231	308	313

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	68 403	64 674	83 224
- zobowiązania wekslowe	0	11 692	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	572	79 174	78 265
- długoterminowe przychody z tytułu najmu	2 077		2 586
- pozostałe	0	2	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	71 052	155 542	164 075

Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli					
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nr serii	Termin wykupu	Stopa %	Aktualna stopa % na dzień bilansowy	Wartość bilansowa
Obligacje wyemitowane przez BLF S.A. i nabyte przez SGB Bank - część długoterminowa	seria B i C	B1-26-01-2018, B2-26-07-2018, B3 28-01-2019, C - 02-10-2014.	WIBOR 6M + 3,1%, od 10.2014 r. WIBOR 6M+1,5%	5,82	62 371
Obligacje wyemitowane przez Próchnik S.A.	Seria A	A - 04-12-2015.	WIBOR 6M+4,5%		6 032
				Razem	68 403

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia na dzień bilansowy.

Zabezpieczenia obligacji serii B na okaziciela wyemitowanych przez Black Lion Fund na rzecz SGB Bank S.A. o łącznej wartości nominalnej 58.000.000 zł

Pierwotnymi zabezpieczeniami obligacji wyemitowanych przez Black Lion Fund była hipoteka łączna do kwoty 72.800.000,00 (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset tysięcy) złotych na:

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

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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

Po dniu bilansowym, w dniu 9 października 2014 r. Emitent dokonał zmiany zabezpieczenia hipotecznego Obligacji serii B w ten sposób iż zwolniona została hipoteka z części nieruchomości należącej do Cracovia Property Sp. z o.o., stanowiącej wydzielone działki o nr ewidencyjnych 576/26, 576/42, 576/44, 576/50, 576/14, 576/47, oraz 576/48. Zwolnione działki przeznaczone są do realizacji inwestycji deweloperskiej przy ul. Bochenka w Krakowie. Przedmiot zabezpieczenia rozszerzył się o nieruchomość gruntową położoną w Oleśnicy (Kamionka), gmina Chodzież, województwo Wielkopolskie, obejmującej działkę o nr ew. 23/9 o powierzchni 189 574 m², księga wieczysta nr PO1H/00029310/1, będącą własnością spółki Recycling Park Sp. z o.o.

Zabezpieczenia obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Próchnik S.A. o łącznej wartości nominalnej 6.000.000 zł

Zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z Obligacji jest hipoteka łączna („Hipoteka”) na:

- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w miejscowości Łódź, dzielnica Górna, przy ul. Kilińskiego, stanowiącej działkę gruntu nr 60/11 o powierzchni 0,1706 ha, oraz własności budynków na tym gruncie posadowionych, dla której prowadzona jest przez XVI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Łodzi księga wieczysta o numerze KW LD1M/00089871/7 („Nieruchomość 1”);
- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w miejscowości Łódź, dzielnica Górna, przy ul. Kilińskiego 228, stanowiącej działkę gruntu nr 60/12 oraz 60/13 o powierzchni 0,6326 ha, oraz własności budynków na tym gruncie posadowionych, dla której prowadzona jest przez XVI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Łodzi księga wieczysta o numerze KW LD1M/00089873/1 („Nieruchomość 2”);
- ☐ prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w miejscowości Łódź, dzielnica Górna, przy ul. Kilińskiego 228, stanowiącej działkę gruntu nr 60/18 o powierzchni 0,03625 ha, dla której prowadzona jest przez XVI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Łodzi księga wieczysta o numerze KW LD1M/00089878/6 („Nieruchomość 3”);

33. Zobowiązania handlowe

Analiza terminów zapadalności zobowiązań HANDLOWYCH	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) bieżące handlowe (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu 1 miesiąca licząc od dnia bilansowego	1 421		9 297
b) bieżące handlowe (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 1 miesiąca do 3 miesięcy licząc od dnia bilansowego	903		589
c) bieżące handlowe (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 3 miesięcy do 6 miesięcy licząc od dnia bilansowego	114		182
d) bieżące handlowe (nieprzeterminowane) - termin płatności minie w ciągu: od 6 miesięcy do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego	2		403
e) bieżące handlowe (nieprzeterminowane) - termin płatności minie powyżej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego	198		231
f) zobowiązania przeterminowane handlowe	8 293		1 453
Zobowiązania handlowe, razem	10 931		12 155

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Analiza czasowa zobowiązań przeterminowanych HANDLOWYCH	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) termin płatności minął - do 1 miesiąca temu	2 464		
b) termin płatności minął - od 1 miesiąca do 3 miesięcy temu	4 021		
c) termin płatności minął - od 3 miesięcy do 6 miesięcy temu	924		
d) termin płatności minął - od 6 miesięcy do 1 roku temu	673		
e) termin płatności minął ponad 1 roku	211		
Zobowiązania handlowe przeterminowane, razem	8 293		

34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	702	40 029	41 398
- zobowiązania wekslowe	9 377	0	14 685
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	162	2 982	3 275
- zobowiązania inwestycyjne	3 587	2 267	1 975
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0		27 248
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	505	2 286	2 269
- zobowiązania wobec pracowników	98	1 597	1 793
- rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami (np. z tytułu dywidend)	0	0	104
- otrzymane kaucje	2 396	501	561
- pozostałe	1 009	1 196	492
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 836	50 858	93 800

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) do 1 roku	162	2 982	3 275
b) powyżej 1 roku do 5 lat	572	79 174	10 849
c) powyżej 5 lat	0	0	67 416
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	734	82 156	81 540

Nazwa pozycji	Wartość <u>nominalna</u> opłat leasingowych	Wartość <u>bieżąca</u> opłat leasingowych	Wartość <u>nominalna</u> opłat leasingowych	Wartość <u>bieżąca</u> opłat leasingowych	Wartość <u>nominalna</u> opłat leasingowych	Wartość <u>bieżąca</u> opłat leasingowych
	30.09.2014 r.	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2012 r.
Płatne w okresie:						
- do 1 roku	236	162	9 533	2 982	10 198	3 275
- od 1 roku do 5 lat	636	572	106 563	79 174	41 704	10 849
- powyżej 5 lat	0	0	33 409	0	96 478	67 416
Razem	872	734	149 505	82 156	148 380	81 540
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-138	X	-67 349	X	-66 840	X
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	734	734	82 156	82 156	81 540	81 540

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)

Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	1
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	0	348	410
Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	306	0	48
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0	0
Rezerwa na sprawy sporne	85	164	2 203
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	2 000	2 000	2 000
Pozostałe	28	133	75
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 419	2 645	4 737

37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.	31.12.2012 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 091	4 960	6 045
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	16	22	91
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	65	0	166
- rezerwa na koszty sprzedaży	47	0	0
- rezerwa na opł.za wieczyste użytkowanie gruntu	23	2287	832
- rezerwa na odszkodowania i kary umowne	0	0	4 658
- pozostałe *	4 940	2 651	298
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	31 553	8 422	10 400
- wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	31 047	4 218	6 365
- wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	0	4 072	3 637
- krótkoterminowe przychody z tytułu najmu	384	0	291
- pozostałe	122	132	107
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	36 644	13 382	16 45

*dotyczy operacji szczegółowo opisanych w pkt 11 Sprawozdania Finansowego

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

38. Kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Black Lion Fund na dzień przekazania sprawozdania finansowego (19 grudnia 2014 r.)

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Black Lion Fund S.A. w trybie ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Black Lion Fund S.A. były następujące podmioty:

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW (bez akcji własnych)	% głosów (bez akcji własnych)
1	MADRAS 1 spółka z o.o.*	20 911 720,00	17,38%	20 911 720,00	18,78%
2	Superkonstelacja Limited (Nikozja)	20 623 169,00	17,14%	20 623 169,00	18,52%
3	Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**	11 977 447,00	9,95%	11 977 447,00	10,76%
4	Black Lion Fund Spółka Akcyjna***	8 995 055,00	7,48%	0,00	0,00%
5	Rafał Bauer (wraz z podmiotami zależnymi - RangeClass)*	6 503 920,00	5,41%	6 503 920,00	5,84%
6	AKTIVIST Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 199 800,00	5,15%	6 199 800,00	5,57%
	Razem Akcjonariusze powyżej 5%	75 211 111,00	62,50%	66 216 056,00	59,48%

*MADRAS 1 sp. z o.o. oraz Rafał Bauer wraz z podmiotami zależnymi pozostają w porozumieniu akcjonariuszy.

**11900 000 akcji jest w posiadaniu Progress FIZAN. 100% Certyfikatów Inwestycyjnych Progress FIZAN jest własnością Black Lion Fund S.A.

*** Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych. W dniu 05.09.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych. W dniu 25.12.2014 r. zakończone zostanie postępowanie konwokacyjne. W związku z powyższym do końca 2014 r. Zarząd złoży wniosek do Sądu Rejestrowego w celu wpisu obniżenia kapitału zakładowego do rejestru KRS. Z chwilą wpisu obniżenia kapitału zakładowego nastąpi umorzenie akcji własnych.

MADRAS 1 Sp. z o.o. jest spółką zależną od Pana Macieja Wandzla, natomiast spółka Superkonstelacja Limited jest zależna od Pana Macieja Zientary.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Funduszowi w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień przekazania sprawozdania finansowego, osoby nadzorujące Fundusz posiadały (bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty kontrolowane) akcje Funduszu:

- Pan Maciej Zientara: 20.623.169 akcji (wartość nominalna 2.062.316,9 zł),
- Pan Piotr Janczewski pośrednio posiadał 18.845 akcji (wartość nominalna 1.884,5 zł).

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

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Madras 1 sp. z o.o. 20.911.720 (wartość nominalna 2.091.172,0 zł).

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym / do dnia przekazania sprawozdania do publikacji

I PÓŁROCZE 2013 r.

W dniu 09 stycznia 2013 r., Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie działające w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych poinformowało o zwiększeniu udziału powyżej 10% w ogólnej liczbie głosów w Black Lion Fund S.A.. Zgodnie z zawiadomieniem zwiększenie udziału powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów nastąpiło na skutek zawarcia w dniu 8 stycznia 2013 r. - poza rynkiem regulowanym - umowy nabycia 11 500 000 akcji Black Lion Fund S.A. przez Progress FIZAN, którego 100% certyfikatów należy do Black Lion Fund S.A. Transakcja została dokonana w ramach zmienionych warunków rozliczenia nabycia przez Black Lion Fund udziałów w Recycling Park sp. z o.o..

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Nabycie akcji przez Progress FIZAN w ramach zmienionego rozliczenia wynikało z uwarunkowań prawnych uniemożliwiających Black Lion Fund nabycie akcji własnych bez zgody walnego zgromadzenia.

Po zmianie udziału wynikającej z powyższej transakcji, łącznie wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A., w tym aktywnie zarządzane, posiadały 14 660 000 akcji Spółki co dawało 12,18% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Funduszu.

Jednocześnie Black Lion Fund S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Eustis Company Limited z siedzibą w Larnace zgodnie z którym w wyniku zawarcia umowy sprzedaży akcji Black Lion Fund S.A., Eustis zbył 11.500.000 akcji Funduszu, stanowiących 9,56% kapitału zakładowego Funduszu, dających prawo do 11.500.000 głosów, stanowiących 9,56% ogólnej liczby głosów, w wyniku czego posiadany przez Eustis udział w ogólnej liczbie głosów w Funduszu spadł poniżej 5%. Po dokonaniu transakcji opisanej w zawiadomieniu, Eustis posiadał 400.000 akcji Black Lion Fund S.A., stanowiących 0,33% kapitału zakładowego dających prawo do 400.000 głosów, stanowiących 0,33% ogólnej liczby głosów.

Dnia 25 stycznia 2013 r. Altus TFI S.A. zawiadomił, że zarządzane przez to towarzystwo fundusze inwestycyjne zmniejszyły udział w ogólnej liczbie głosów w Black Lion Fund S.A. poniżej 10%. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. posiadały łącznie 11 577 447 akcji Funduszu, co daje 9,62% w jego kapitale zakładowym. Zmniejszenie stanu posiadania dotyczyło funduszy Altus innych niż Progress FIZAN. W ramach transakcji, o której mowa w ww. zawiadomieniu Altus TFI nie nastąpiła zmiana posiadania akcji Funduszu przez Progress FIZAN, który pozostał przy stanie posiadania 11.500.000 akcji Funduszu. W dalszym rozliczeniu zmienionych warunków nabycia udziałów Recycling Park, pozostałe akcje Funduszu posiadane przez Eustis (400.000) zostały nabyte przez Progress FIZAN, który na dzień bilansowy posiadał łącznie 11.900.000 sztuk akcji Funduszu.

W dniu 26 kwietnia 2013 roku w związku z umową zawartą poza rynkiem regulowanym przez Superkonstelacja Limited zmienił się udział Superkonstelacja Limited w ogólnej liczbie głosów w Black Lion Fund S.A. Przed ww. transakcją, Superkonstelacja Limited (a pośrednio Pan Maciej Zientara) posiadała 17 678 677 akcji Black Lion Fund S.A., reprezentujących 14,69% kapitału zakładowego Black Lion Fund S.A. Wskutek ww. transakcji, Superkonstelacja Limited osiągnęła stan 19.937.085 akcji Black Lion Fund S.A., reprezentujących 16,57% kapitału zakładowego Black Lion Fund S.A.

III KW 2013 r.

W III kwartale 2013 r. nie miały miejsca zmiany struktury własności istotnych pakietów akcji Black Lion Fund S.A..

IV KW 2013 r.

W IV kwartale 2013 r. nie miały miejsca zmiany struktury własności istotnych pakietów akcji Black Lion Fund S.A..

V KW 2013/2014 r.

W V kwartale roku obrotowego 2013-2014 r. nie miały miejsca zmiany struktury własności istotnych pakietów akcji Black Lion Fund S.A..

VI KW 2013/2014 r.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Prezes Zarządu Spółki, Pan Maciej Wandzel, poinformował, że Novakonstelacja Limited z siedzibą w Larnace jako jego osoba powiązana w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 4 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wniosła jako aport 3.395.127 (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem). Transakcja miała miejsce w dniu 25 czerwca 2014 r. poza rynkiem regulowanym (w ramach wniesienia przez Novakonstelacja Ltd. akcji tytułem aportu do innej spółki, przy uwzględnieniu w ramach aportu wartości jednej akcji jako równej wartości aktywów netto Black Lion Fund

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

S.A. przypadającej na jedną akcję w kapitale zakładowym zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Black Lion Fund S.A. na dzień 31 marca 2014 r.). Zbycie akcji nastąpiło w wyniku wniesienia przez Novakonstelacja w dniu 25 czerwca 2014 r. 3.395.127 akcji Spółki tytułem aportu do spółki Rangeclass Limited z siedzibą w Larnace. Przed transakcją Maciej Wandzel i Novakonstelacja posiadali (Novakonstelacja bezpośrednio, M. Wandzel wyłącznie za pośrednictwem Novakonstelacja) 24.306.847 akcji Spółki reprezentujące 20,20% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 24.306.847 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 20,20% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po przeprowadzeniu transakcji M. Wandzel i Novakonstelacja posiadają (Novakonstelacja bezpośrednio, Maciej Wandzel wyłącznie za pośrednictwem Novakonstelacja) 20.911.720 akcji Spółki reprezentujące 17,38% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 20.911.720 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 17,38% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 25 czerwca 2014 r. Pan Rafał Bauer poinformował o nabyciu akcji Black Lion Fund przez jego podmiot zależny. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku wniesienia w dniu 25 czerwca 2014 r. 3.395.127 akcji Spółki tytułem aportu do spółki Rangeclass Limited z siedzibą w Larnace, która jest spółką zależną od Rafała Bauera. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym i rozliczona w dniu 25 czerwca 2014 r. Przed transakcją R. Bauer wraz z podmiotami zależnymi posiadał łącznie 3.108.793 akcji Spółki reprezentujące 3,58% kapitału zakładowego Spółki uprawniające do wykonywania 3.108.793 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,58% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po transakcji R. Bauer wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 6.503.920 akcji Spółki reprezentujące 5,40% kapitału zakładowego Spółki uprawniające do wykonywania 6.503.920 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,40% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Ponadto Black Lion został poinformowany, że w dniu 26 czerwca 2014 r. została zawarte porozumienie akcjonariuszy, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy o ofercie publicznej. W wyniku zawarcia porozumienia łączny udział Stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Funduszu, przekroczył próg 20% ogólnej liczby głosów w Spółce. Porozumienie zostało zawarte pomiędzy:

- Spółką zależną od Pana Macieja Wandzla, tj. spółką Novakonstelacja Ltd. z siedzibą w Larnace (posiadającą 20.911.720 akcji i głosów – to jest 17,38% ogólnej liczby głosów w Spółce) oraz
- Panem Rafałem Bauerem i zależnymi od niego spółkami Rangeclass Ltd. z siedzibą w Larnace oraz IB 4 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (posiadającymi łącznie 6.503.920 akcji i głosów – tj. 5,40% ogólnej liczby głosów w Spółce).

W wyniku podpisania Porozumienia poszczególne Strony nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki. Po zawarciu Porozumienia, jego strony posiadają łącznie 27.415.640 akcji Spółki reprezentujące 22,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 27.415.640 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 22,78% ogólnej liczby głosów w Spółce. Porozumienie zostało zawarte na okres do dnia 31 grudnia 2017 r., po upływie którego wygasa, o ile Strony nie postanowią inaczej. Porozumienie dotyczy współdziałania Stron w odniesieniu do Spółki i jej akcji, poprzez prowadzenia wspólnej, trwałej polityki, poprzez ograniczenie zbywania akcji Spółki przez strony Porozumienia oraz wspólne wykonywanie prawa głosu i innych praw korporacyjnych z akcji Spółki. Stosownie do Porozumienia, funkcję Koordynatora działań Stron pełni Novakonstelacja Ltd., która w szczególności koordynować będzie wykonywanie prawo głosu z akcji Spółki należących do stron Porozumienia, poprzez ustanowionego w tym celu pełnomocnika, wskazanego przez Novakonstelacja Ltd. W związku z przekroczeniem progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce Strony informują, iż zamierzają utrzymać zaangażowanie w Spółkę na obecnym poziomie. Ponadto stosownie do zawiadomienia brak jest podmiotów dominujących i zależnych wobec Stron, które posiadałyby akcje Spółki. Nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

VII KW 2013/2014 r. i do dnia publikacji

W dniu 28 lipca 2014 r. Black Lion Fund otrzymał zawiadomienie o zmianie stron wyżej opisanego Porozumienia akcjonariuszy. Zawiadomienie zostało złożone przez spółkę Novakonstelacja Limited działającą w imieniu i na rzecz członków porozumienia Rafała Bauera oraz Rangeclass Limited (łącznie "Zawiadamiający"). Zawiadamiający poinformowali, że w wyniku zawarcia w dniu 24 lipca 2014 r. Aneksu nr 1 do Umowy Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r. ("Porozumienie") zmianie uległy strony tego porozumienia, jednak łączny udział Stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce nie uległ zmianie. Stosownie do zawiadomienia, Aneks nr 1 do Porozumienia został zawarty wskutek zbycia przez dotychczasową stronę Porozumienia - IB 4 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - na rzecz Rangeclass Limited z siedzibą w Larnace, wszystkich akcji Spółki posiadanych dotychczas przez IB 4 Nieruchomości Sp. z o.o. (transakcja ta, stosownie do przepisów ustawy o ofercie publicznej, nie generowała obowiązku zawiadomienia o zmianie stanu posiadania). W związku z powyższym IB 4 Nieruchomości Sp. z o.o. na mocy Aneksu nr 1 przestała być stroną Porozumienia. Zgodnie z informacją przekazaną w zawiadomieniu, po zawarciu Aneksu do Porozumienia, jego strony wciąż posiadają łącznie 27.415.640 akcji Spółki reprezentujące 22,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 27.415.640 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 22,78% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 17 października 2014 r. 20.911.720 akcji Spółki, bezpośredni udział Novakonstelacja w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się o ponad 2% ogólnej liczby głosów oraz spadł poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zbycie akcji nastąpiło w wyniku sprzedaży przez Novakonstelacja, na mocy umowy sprzedaży zawartej w dniu 17 października 2014 r., 20.911.720 akcji Spółki do spółki Madras 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w której udziały posiadają (w proporcjach 50%/50%) Pan Maciej Wandzel i jego małżonka, Pani Małgorzata Wandzel (którzy objęci są wspólnością majątkową małżeńską). Transakcja została dokonana w ramach grupy kapitałowej – pomiędzy podmiotami kontrolowanymi przez Pana Macieja Wandzla, poza rynkiem regulowanym i rozliczona w dniu 17 października 2014 r. Przed transakcją, Novakonstelacja bezpośrednio, Pan Maciej Wandzel wyłącznie za pośrednictwem Novakonstelacja posiadali 20.911.720 akcji Spółki reprezentujące 17,38% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 20.911.720 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 17,38% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po przeprowadzeniu transakcji, Novakonstelacja nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki. Natomiast Pan Maciej Wandzel za pośrednictwem Madras 1 Sp. z o.o. posiada pośrednio 20.911.720 akcji Spółki reprezentujące 17,38% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 20.911.720 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 17,38% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 17 października 2014 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r. ("Porozumienie") na mocy którego zmianie uległy strony tego porozumienia, jednak łączny udział Stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce nie uległ zmianie. Zawiadamiający poinformowali, że Aneks nr 2 do Porozumienia został zawarty w związku z zawarciem umowy sprzedaży przez dotychczasową stronę Porozumienia – Novakonstelacja Limited z siedzibą w Larnace - na rzecz Madras 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wszystkich akcji Spółki posiadanych dotychczas przez Novakonstelacja Limited, tj. 20.911.720 akcji Spółki. W związku z powyższym, na mocy Aneksu nr 2 Novakonstelacja Limited przestała być stroną Porozumienia natomiast stroną Porozumienia stała się spółka Madras 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (w miejsce Novakonstelacja Limited). Po zawarciu Aneksu do Porozumienia, jego strony wciąż posiadają łącznie 27.415.640 akcji Spółki reprezentujące 22,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 27.415.640 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 22,78% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ponadto, zgodnie z informacją zawartą w zawiadomieniu, w związku ze zmianą stron Porozumienia, zmianie uległ podmiot pełniący funkcję Koordynatora w ramach Porozumienia – w tym m.in. odpowiedzialny za wykonywanie w imieniu stron Porozumienia obowiązków informacyjnych przewidzianych w Ustawie – w wyniku zawarcia Aneksu nr 2 funkcję Koordynatora pełni Madras 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

39. Akcje własne

Nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Nazwa pozycji	30.09.2014 r.	30.09.2012 r.
	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	3,11	4,09
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,36	-0,28
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,36	-0,28
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	99 433 650

Podane wyżej liczby akcji nie zawierają akcji własnych posiadanych bezpośrednio przez Fundusz. W wyniku korekty rozliczenia nabycia akcji Recycling Park Sp. z o.o. liczba 11 900 000 akcji własnych Funduszu znajduje się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% jednostek należy do BLF.

Dla zapewnienia porównywalności, przy wyliczeniu NAV przypadającego na jedną akcję na dzień 30.09.2014, należałoby przyjąć liczbę akcji pomniejszoną o akcje posiadane przez Progress FIZAN tj. 99 433 650. Wyliczona w ten sposób wartość księgową na jedną akcję wynosi 3,48 PLN.

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

41. Udziały niesprawujące kontroli

Zmiany udziałów niekontrolujących w okresie objętym sprawozdaniem finansowym dotyczyły:

- Zmian w aktywach netto jednostek zależnych,
- Nabycia mniej niż 100% kontroli w jednostkach zależnych,
- Zbycia jednostek zależnych, w których kontrola była mniejsza niż 100%,
- Zmian % w udziałach niesprawujących kontroli w związku z transakcjami na akcjach / udziałach jednostek zależnych bez utraty kontroli.

Spółka zależna	Udziały niesprawujące kontroli w %	Wartość udziałów niesprawujących kontroli na dzień bilansowy
ThinkTank Sp. z o.o.	37,88%	-188
Grupa Próchnik S.A.	67,46%	41 954
	Razem	41 766

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

42. Przychody z działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży obejmowały m.in. usług najmu, szerokiego wachlarza usług medycznych, przychodów ze sprzedaży mieszkań, lokali i powierzchni komercyjnych, jak również przychodów ze sprzedaży towarów i / produktów.

43. Koszty działalności operacyjnej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym 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

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Wycena certyfikatów inwestycyjnych*	55 274	0
Sprzedaż udziałów w Carint Scanmed	0	14 563
Pozostałe	470	470
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	55 744	15 033

*Dotyczy operacji opisanej w pkt 11 Sprawozdania finansowego

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	0	-3 257
Wartość aktywów netto wniesionych do FIZAN*	-34 749	0
Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA i Browaru Gontyniec do Progress FIZAN*	-18 206	-17 049
Pozostałe	-3 500	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-56 455	-20 306

*W związku z przeniesieniem udziałów w Fabryce PZO i Recycling Park do Progress FIZAN - operacja opisana w punkcie 6 i 11 Sprawozdania finansowego oraz w pkt.5 Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

45. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż pożyczki dotyczących działalności inwestycyjnej*	-10 730	4
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek dotyczących działalności inwestycyjnej	-785	-1 045
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów dotyczących działalności inwestycyjnej*	-2 181	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych dotyczących działalności inwestycyjnej (z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych)	-280	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-13 976	-1 041

Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż pożyczki	-62	-561
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych	0	0
Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-62	-561

*Szczegółowy opis pozycji znajduje się w punkcie 11 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

46. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96	1 086
Zysk na sprzedaży wierzytelności	379	0
Dotacje	148	0
Rozwiązanie rezerw na straty, roszczenia sporne i inne koszty	2 642	2 240
Otrzymane odszkodowania	1 969	110
Otrzymane darowizny	22	40
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	1 440	1 551
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie wekslowe	0	0
Umorzenie zobowiązań	506	335
Wynik na leasingu zwrotnym - odpis za dany okres	601	295
Odzyskany depozyt dot. przekształcenia PZOI ze spółki SA w Sp. z o.o.	1 440	0
Sprzedaż przyłącza ciepłego	1 077	0
Pozostałe	2 234	2 173
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	12 554	7 830

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Pozostałe koszty i straty operacyjne	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-4	-4
Strata na sprzedaży wierzytelności	-71	0
Umorzenie / spisanie należności	-351	-179
Rezerwa na straty, roszczenia sporne i inne koszty	-20	-758
Straty z tytułu kradzieży środków trwałych	-3	0
Przekazane darowizny	-87	-37
Koszty podlegające refakturowaniu	-1 215	-1 142
Rezerwa na zobowiązania wekslowe	0	0
Wynik na leasingu zwrotnym -odpis za dany okres	-394	-158
Korekta rozliczeń międzyokresowych kosztów	-5 970	
Pozostałe	-2 539	-888
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-10 654	-3 166

47. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	7 431	4 609
Dywidendy	0	911
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 656	1 402
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	3 245	88
Odsetki od lokat bankowych długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight	2 410	2 126
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	120	82
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	148	262
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	44	179
Odsetki budżetowe do zwrotu	0	42
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	104	41
Przychody finansowe, razem	7 579	4 871

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Koszty finansowe	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-18 510	-31 541
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-2 447	-2 826
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-8 072	-22 681
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-7 165	-5 567
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-826	-467
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-1 224	-1 524
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-105	-252
Odsetki budżetowe	-63	-204
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> służących finansowaniu działalności operacyjnej	-655	-913
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	0	-13
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-401	-142
Koszty finansowe, razem	-19 734	-33 065

48. Podatek dochodowy

Podatek bieżący w roku obrotowym wyniósł 750 tys. zł

Podatek odroczony w rachunku zysków i strat	21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	21 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	2 927	2 935
Zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego	3 277	-8 909
Calkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:	6 204	-5 974
Podatek odroczony nie odniesiony do rachunku zysków i strat	-4 826	-522
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat, razem	1 378	-6 496

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 spoza Grupy Kapitałowej (nie podlegającym konsolidacji), których łączna wartość wynosi 9 656 tys. zł na dzień bilansowy, z czego kwota 8 447 tys. zł dotyczy pożyczek udzielonych Fabryce PZO i Recycling Park. Udziały Fabryka PZO oraz Recycling Park znajdują się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% jednostek należy do Black Lion Fund, co dodatkowo zmniejsza ekspozycję na ten rodzaj ryzyka.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 2.139 tys. zł. Większość sald należności przeterminowanych powyżej jednego roku (76% wartości) została objęta odpisem aktualizującym.

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 dysponowała środkami pieniężnymi wystarczającymi do zachowania płynności finansowej z uwzględnieniem struktury czasowej zobowiązań i planowanych nakładów inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z udzielonych / zaciągniętych kredytów / pożyczek przez Fundusz i spółki zależne. Główne zobowiązania odsetkowe w Grupie posiadają oprocentowanie zmienne, podczas gdy pożyczki udzielone podmiotom zewnętrznym mają oprocentowanie stałe, co korzystnie wpływało na zmiany salda przychodów i kosztów finansowych w warunkach spadających stóp rynkowych.

Aktywa finansowe

Ekspozycja o oprocentowaniu zmiennym: łączna wartość udzielonych pożyczek poza Grupę o zmiennym oprocentowaniu – brak pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

Ekspozycja o oprocentowaniu stałym: łączna wartość udzielonych pożyczek poza Grupę o stałym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 9 656 tys. zł.

Obligacje Fabryki PZO są oprocentowane na 8,2% w skali roku. Termin wykupu obligacji przypada na 31.12.2014 r.

Obligacje Progress FIZAN są oprocentowane na 5,0 % w skali roku. Termin wykupu obligacji przypada na 31.12.2015 r.

Zobowiązania finansowe

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

Obligacje serii B wyemitowane przez Fundusz są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 1,5% w skali roku. W dniu 1 października 2014 r. miał miejsce przedterminowy wykup obligacji serii C wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Funduszu z dnia 5 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. 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. posiadała nieruchomości inwestycyjne o wartości 247.567 tys. zł.

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	30.09.2014 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	168 046
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 289
Mińska Development Sp. z o.o.	33 555
Próchnik S.A.	5 937
Fellow	2 740
Nieruchomości inwestycyjne, razem	247 567

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 S.A. 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. Zgodnie z aktualną strategią Emitenta, nakłady inwestycyjne mogą dotyczyć posiadanego portfela projektów deweloperskich, ew. zakupu działek oferujących rentowność brutto projektu na poziomie min. 20%.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

52. Kategorie instrumentów finansowych

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

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<u>Aktywa finansowe</u>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	73 457	73 457
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 471	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 814	9 814
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12 813	12 813
Pożyczki udzielone	9 656	9 656
Należności handlowe i pozostałe	10 744	10 744
Środki pieniężne i ekwiwalenty	65 074	65 074
Razem	183 029	181 558
<u>Zobowiązania finansowe</u>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	136 463	136 463
Kredyty i pożyczki	20 785	20 785
Razem	157 248	157 248

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 okresie sprawozdawczym, w związku z finalizacją transakcji sprzedaży Grupy Medycznej w dniu 16 kwietnia 2014 r. zostało potwierdzone wygaśnięcie poręczeń Black Lion Fund S.A. za zobowiązania leasingowe spółek z grupy kapitałowej Scanmed Multimedis: Scan Development Sp. z o.o. oraz Scanmed S.A. przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Bank potwierdził zwolnienie z:
 - Poręczeń wekslowych z dnia 30 sierpnia 2011 r. na wekslach do dyspozycji BPS Leasing S. A. z siedzibą w Warszawie udzielonych przez Fundusz za zobowiązania Scanmed, wynikające z Umów Leasingu sprzętu medycznego gdzie wartość leasingowanego sprzętu medycznego wynosiła ok. 12,7 mln zł, oraz
 - Poręczenia do kwoty 60 mln zł za zobowiązania Scan Development Sp. z o.o., na podstawie umowy poręczenia z dnia 9 marca 2012 r. zawartej przez Fundusz, zabezpieczającej zobowiązania Scan Development z Umowy Leasingu zwrotnego nieruchomości położonej w Krakowie, przy ul. A. Bochenka 12, na której znajduje się budynek Szpitala Św. Rafała.
- W okresie sprawozdawczym zostały spełnione warunki zwolnienia następujących poręczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz SGB-Bank S.A.:
 - Poręczenie z dnia 29 listopada 2011 r. za zobowiązania wynikające z kredytu inwestycyjnego spółki zależnej Browar Gontyniec, udzielonego przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. w kwocie 8.600 tys. zł. Poręczenie było odnowione 15 lipca 2013 r.
 - Poręczenie z dnia 7 września 2011 r. za zobowiązania spółki Browar Gontyniec, wynikające z zaciągniętego przez tą spółkę kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.774 tys. zł. Poręczenie było odnowione 15 lipca 2013 r.
Bank poinformował Fundusz o wygaśnięciu ww. poręczeń.
- W mocy zostaje poręczenie z dn. 03 lipca 2013 r. udzielone przez Black Lion Fund bankowi SGB-Bank Spółka Akcyjna za zobowiązania spółki Browar Gontyniec S.A. z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na zakup wyposażenia budynku browaru Spółki w Kamionce w postaci kompletnej linii

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

do produkcji i rozlewu piwa łącznie z niezbędnymi instalacjami umożliwiającymi podjęcie produkcji piwa. Kredyt inwestycyjny udzielony został w kwocie 5.400.000,00 zł. Wysokość sumy poręczenia wynosi 900.000 PLN. Poręczenie wygasną wraz z końcem 2015 roku.

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

Black Lion Fund 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 Black Lion Fund.

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 dotyczyły głównie inwestycji prowadzonych w Grupie Scanned Multimedias S.A. (przed zbyciem Grupy SMM S.A.). Ponadto, Browar Gontyniec S.A. (podmiot stowarzyszony) nabył spółkę Browar Konstancin, wraz ze znakami towarowymi, wyposażeniem produkcyjnym oraz nieruchomością.

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:

- Soho Factory – nakłady na dalszą rewitalizację istniejących obiektów z przeznaczeniem biurowym, usługowym i ekspozycyjnym (realizacja budynków mieszkalnych ujmowana jest jako zapas – zgodnie ze specyfiką działalności deweloperskiej),
- Cracovia Property – przygotowania nieruchomości (projekty, infrastruktura) do rozpoczęcia inwestycji deweloperskiej,

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.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

58. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy, jak też do dnia podpisania Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały przeprowadzone kontrole podatkowe:

- Soho Factory Sp. z o.o. – sprawdzenie prawidłowości rozliczania podatku VAT za miesiąc XI 2012 r. oraz za miesiąc V 2013 r.,
- Fellow Sp. z o.o. – sprawdzenie prawidłowości rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2010,
- PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji - sprawdzenie prawidłowości rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2008-2009,

W wyniku przeprowadzonych kontroli stwierdzono, że księgi podatkowe prowadzone były rzetelnie i w sposób prawidłowy.

59. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązаныmi innymi niż podlegające konsolidacji jednostki zależne

Nie wystąpiły istotne transakcje o powyższym charakterze.

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.

W Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. wyodrębniono kluczowe segmenty operacyjne:

- Segment inwestycyjno – finansowy,
- Segment nieruchomości,
- Segment deweloperski,
- Segment odzieżowy

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Segmenty operacyjne

Pozycja Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment developerski	Segment nieruchomości *	Segment medyczny (za okres pozostawania w Grupie BLF)	Segment odzieżowy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	95 968	2 696	0	0	456	0	99 120	-38 756	60 364
Przychody z działalności developerskiej	0	17 756	0	0	0	0	17 756	0	17 756
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	10 121	12 744	17 848	120 085	9 326	11 509	181 633	27 403	209 036
Koszty i straty z inwestycji	-82 861	0	0	-1	0	0	-82 862	-10 434	-93 296
Koszty działalności developerskiej	0	-15 554	0	0	0	0	-15 554	0	-15 554
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-4 962	-15 391	-18 803	-124 633	-10 185	-13 957	-187 931	-42 460	-230 391
Amortyzacja	-160	-379	-778	-8 862	-397	-329	-10 905	244	-10 661
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	18 266	2 251	-955	-4 549	-403	-2 448	12 162	-48 693	-36 531
Przychody finansowe	11 560	278	2 244	4 054	15	48	18 199	-10 620	7 579
Koszty finansowe	-8 989	-3 606	-10 778	-6 485	-39	-454	-30 351	10 617	-19 734
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 837	-1 077	-9 489	-6 980	-427	-2 854	10	-48 696	-48 686
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	21 175	424	-9 428	-8 253	-427	-2 853	638	-48 696	-48 058
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	21 175	424	-9 428	-8 253	-427	-2 853	638	-40 466	-39 828
Rzeczowe aktywa trwałe	116	1 031	66	0	15 193	830	17 236	0	17 236
Inne wartości niematerialne	34	2 906	0	0	11 814	0	14 754	0	14 754
Inwestycje w nieruchomości	2 740	168 046	70 844	0	5 937	0	247 567	0	247 567
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	78 951	0	0	0	0	0	78 951	-5 341	73 610
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 202	2 933	1 594	0	3 116	52	10 897	-1 420	9 477
Zapasy	0	44 938	0	0	22 877	0	67 815	0	67 815

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Pozycja Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment developerski	Segment nieruchomości *	Segment medyczny (za okres pozostawania w Grupie BLF)	Segment odzieżowy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Należności handlowe	572	2 978	93	0	3 397	436	7 476	-299	7 177
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności	802	190	467	0	2 053	58	3 570	-3	3 567
Krótkoterminowe aktywa finansowe	58 714	0	187	0	278	0	59 179	-27 049	32 130
Rozliczenia międzykresowe	50	2 631	64	0	743	29	3 517	0	3 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 295	10 094	15 096	0	2 570	19	65 074	0	65 074
Długoterminowe kredyty i pożyczki	24	17 135	0	0	422	259	17 840	-5 289	12 551
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 195	8 210	8 061	0	1 696	50	20 212	0	20 212
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	0	0	31	0	231	0	231
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	62 371	2 077	0	0	6 200	404	71 052	0	71 052
Zobowiązania handlowe	507	858	388	0	8 838	736	11 327	-396	10 931
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	0	0	0	0	0	5	0	5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	910	6 076	10 932	0	1 149	199	19 266	-1 430	17 836
Rezerwy krótkoterminowe	26	2 000	0	0	391	0	2 417	2	2 419
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 724	0	7 261	0	2 647	272	33 904	-25 670	8 234
Rozliczenia międzykresowe i inne pasywa	4 857	31 486	179	0	23	99	36 644	0	36 644
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	391 032	167 912	61 590	0	62 188	-595	682 127	-334 100	348 027

*obejmował dane spółki Scan Development Sp. z o.o. do momentu sprzedaży Grupy Scanned Multimedias

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

61. Informacje o zatrudnieniu

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wynosi 40 osób na dzień bilansowy.

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		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	01.01.2013	do chwili obecnej	2520
Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	01.01.2013	do chwili obecnej	420
Razem				2940

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Bogusław Leśnodorski	Przewodniczący RN	01.01.2013	do chwili obecnej	105
Monika Hałupczak	Członek RN	01.01.2013	do chwili obecnej	74
Piotr Janczewski	Członek RN	01.01.2013	do chwili obecnej	74
Michał Kobus	Członek RN	01.01.2013	do chwili obecnej	74
Wojciech Napiórkowski	Członek RN	01.09.2014	do chwili obecnej	4
Maciej Zientara	Członek RN	01.01.2013	do chwili obecnej	74
Razem				403

63. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

W dniu 2 sierpnia 2013 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 2013 r.,
- Przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Funduszu za I półrocze 2013 r.,
- Badania jednostkowego sprawozdania rocznego Funduszu za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. i kończący się 30 września 2014 r.,
- Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Funduszu za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. i kończący się 30 września 2014 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.

Całkowite wynagrodzenie netto przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych Funduszu i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej wyniesie 91.800 zł.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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

Zarząd Black Lion Fund S.A. nie publikował prognoz wyników na 2013 r. i 2014 r.

66. Wyjaśnienia istotnych pozycji Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Kategoria przepływów	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
Wpływy ze sprzedaży Scanmed Multimedix SA	57 351
Wydatki na nabycie Listella SA	-26 804
Środki pieniężne zbyte / nabyte wraz z j. zależnymi	-1 732
Pozostałe wpływy i wydatki	-1 087
	27 728
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
Wpływy i wydatki - zbycie i nabycie akcji w Próchnik SA	3 599
Wpływy ze sprzedaży obligacji	33 001
Nabycie obligacji Progress FIZAN	-5 500
Otrzymane odszkodowanie z tytułu korekty ceny nabycia udziałów Recycling Park	26 340
Pozostałe wpływy i wydatki	-2 656
	54 784
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Odsetki od lokat bankowych	2 410
Pozostałe wpływy	3 433
	5 843
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	
Wpłaty akcjonariuszy spoza Grupy BL Fund na akcje serii D i E wyemitowane przez Scanmed Multimedix SA	29 625
Pozostałe przepływy	22
	29 647

67. 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.

68. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem

Soho Factory

Finansowanie pierwszego etapu inwestycji

W dniu 26 kwietnia 2013 r. dokonano podziału kredytu inwestycyjnego z dnia 15 lutego 2012 zaciągniętego w Getin Noble Bank S.A. przez spółkę Soho Factory Sp. z o.o. Pierwotnie, powyższy kredyt miał być przeznaczony na realizację dwóch budynków – Budynku B (Rebel One) oraz Budynku C (Kamion Cross) w ramach I etapu inwestycji budowlanej przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie.

Po podziale kredytu struktura finansowania Inwestycji przedstawiała się następująco: pierwotna umowa kredytowa została ograniczona do kwoty 9.900.000 PLN przeznaczonej na realizację Budynku B. Natomiast nowa umowa kredytu do kwoty 30.000.000 PLN została zawarta z przeznaczeniem na finansowanie kosztów budowy Budynku C (Kamion Cross). Kredyt przeznaczony na budynek B został w całości spłacony we wrześniu 2014 r.

W związku z wyodrębnieniem z dotychczasowej umowy dwóch kredytów, wspólnicy Soho Factory (Fundusz i Fellow) ustanowili na rzecz Banku zastaw rejestrowy i cywilny na 100% udziałów w kapitale zakładowym Soho Factory.

Zwolnienie nieruchomości Soho Factory Sp. z o.o. spod hipoteki bankowej

Spółka Soho Factory Sp. z o.o. uzyskała w dniu 06 czerwca 2014 r. od banku Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczenie o zezwoleniu na wykreślenie hipoteki z części działek położonych przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie. Zwolnienie hipoteki dotyczy działek niezaangażowanych w proces budowlany finansowany z kredytu udzielonego przez Bank. Powodem zwolnienia jest osiągnięcie przez Soho Factory sp. z o.o., określonych w umowach kredytu z Bankiem, parametrów sprzedaży lokali w realizowanej inwestycji budowlanej.

Zwolnieniem spod zabezpieczenia hipotecznego objęte są działki przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie o łącznej powierzchni 7,4351 ha, stanowiące 91% całej nieruchomości należącej do Soho Factory. Zabezpieczenie hipoteczne na rzecz Banku zostało utrzymane na działce, na której realizowany jest budynek mieszkalny "C" (Kamion Cross) oraz na której posadowiony jest budynek mieszkalny "B" (Rebel One).

Inwestycja deweloperska Soho Factory

Spółka z sukcesem zakończyła proces budowy pierwszego budynku, Rebel Ona przy poziomie sprzedaży przekraczającym 90% PUM.

Ukończenie prac budowlanych w budynku Kamion Cross (budynek C) zaplanowano na IV kwartał 2014 r., natomiast uzyskanie pozwolenia na użytkowanie przewidziano na I kw. 2015. Projekt jest realizowany zgodnie z budżetem i harmonogramem.

Ze względu na osiągnięty poziom sprzedaży pierwszego etapu inwestycji, zarząd spółki podjął decyzję o rozpoczęciu drugiego etapu inwestycji (budynek A - Wars). W wyniku przeprowadzonego konkursu, dokonano wyboru biura projektowego, które przygotowało koncepcję architektoniczną budynku A oraz projekt budowlany. Uzyskanie prawomocnego pozwolenia na budowę oraz rozpoczęcie prac budowlanych przewidywane jest w I kw. 2015 r. Planowana powierzchnia użytkowa mieszkań i lokali usługowych w nowym budynku wyniesie 8,9 tys. m² (133 mieszkania, 15 lokali usługowych).

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Scanmed Multimedis

Emisja akcji serii E w Scanmed Multimedis

W III kwartale 2013 r. przeprowadzono emisję akcji serii E Scanmed Multimedis S.A., której celem było m. in. nabycie udziałów w Scan Development Sp. z o.o., spółce będącej właścicielem nieruchomości Szpitala św. Rafała oraz pozyskanie środków na akwizycje podmiotów z rynku medycznego.

W dniu 16 września Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Scanmed Multimedis S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie dematerializacji i wprowadzenia nowej serii do obrotu na rynek „New Connect”. W dniu 30 września 2013 r. zakończono subskrypcję prywatną akcji serii E Scanmed Multimedis. Ofertą objęte zostało 7.340.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 4,50 PLN za jedną akcję.

Jednocześnie, w dniu 30 września 2013 nastąpiło nabycie ok. 59% udziałów spółki Scan Development Sp. z o.o. za łączną cenę 14.655.007,84 PLN od Black Lion Fund S.A. W rezultacie ww. transakcji spółka Scanmed Multimedis S.A. uzyskała 99,97% udziałów w kapitale zakładowym Scan Development Sp. z o.o.

Następnie, w dniu 30 września 2013 r. zawarto umowę potrącenia pomiędzy Scanmed Multimedis S.A., a Black Lion Fund S.A., na mocy której strony dokonały umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 14.655.001,50 złotych, wynikających z wierzytelności Scanmed Multimedis S.A. wobec Black Lion Fund S.A. z tytułu wniesienia wkładu na pokrycie obejmowanych akcji nowej emisji serii E z zobowiązaniem Scanmed Multimedis S.A. z tytułu nabycia pakietu udziałów Scan Development Sp. z o.o.

W dniu 18.10.2013 r. Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Scanmed Multimedis S.A. do kwoty 27.440.000 zł.

Sprzedaż akcji w Scanmed Multimedis S.A.

W dniu 16 kwietnia 2014 r. BL Fund S.A. oraz spółka zależna Soho Factory Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 13.720.382 akcji Scanmed Multimedis S.A. Przedmiotem sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji Scanmed Multimedis należący do Grupy Black Lion Fund. Sprzedaż została dokonana w ramach procesu pozyskiwania przez Scanmed Multimedis inwestora strategicznego, o czym spółka ta informowała w opublikowanej strategii rozwoju na lata 2014-2015 (EBI 57/2013) oraz w raporcie bieżącym EBI nr 61/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku.

Nabywcą akcji była Dudley Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca spółką zależną od Life Healthcare Group (Proprietary) Limited z siedzibą w Illovo, Republika Południowej Afryki ("LH").

Black Lion Fund S.A. podjął w 2007 r. decyzję o zainwestowaniu w 100% udziałów Scanmed S.A., firmy posiadającej wówczas 2 przychodnie, jednodniową klinikę ortopedyczną oraz ambulatoria POZ i całodobowej opieki medycznej w Krakowie. Założone plany obejmowały rozwój ogólnopolskiej sieci centrów medycznych i placówek podstawowej opieki zdrowotnej oraz budowę wielospecjalistycznego Szpitala Św. Rafała w Krakowie. W wyniku ich realizacji powstała czwarta co do skali działalności prywatna grupa medyczna w Polsce, natomiast szpital osiągnął wielkość ok. 130 łóżek i stał się jedną z kluczowych placówek zabezpieczających kompleksową opiekę medyczną w południowej części aglomeracji krakowskiej. W roku 2011 Scanmed Multimedis zadebiutowała na rynku New Connect. Konsekwentny proces zwiększania przychodów i poprawy rentowności prowadzonej działalności medycznej znalazł odzwierciedlenie w rosnącej wartości Multimedis.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Osiągnięty etap rozwoju Grupy Scanmed Multimedix oraz zachodzące na polskim rynku medycznym procesy konsolidacyjne oraz wysokie wyceny przejmowanych firm stanowiły dobre okoliczności do przeprowadzenia procesu dezinvestycji i były motywem rozpoczęcia przez Fundusz procesu pozyskiwania dla Scanmed Multimedix inwestora strategicznego, którego potencjał finansowy i know-how umożliwiłyby stworzenie silnej grupy medycznej, aktywnie uczestniczącej w integracji rynku.

W wykonaniu Umowy Sprzedaży, spółka Soho Factory zbyła 13.720.001 sztuk akcji Scanmed Multimedix, stanowiących 50,000004% kapitału zakładowego, dających prawo do 13.720.001 głosów, stanowiących 50,000004% ogólnej liczby głosów. Natomiast Fundusz zbył 381 akcji Scanmed Multimedix, stanowiących 0,001% kapitału zakładowego Multimedix, dających prawo do 381 głosów, stanowiących 0,001% ogólnej liczby głosów. W skład grupy kapitałowej Scanmed Multimedix wchodzi między innymi spółka Scanmed S.A. z siedzibą w Krakowie, operator szpitala św. Rafała w Krakowie, przy ul. A. Bochenka 12 oraz spółka Scan Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca nieruchomości zajmowaną przez ten szpital.

Cena jednej akcji Scanmed Multimedix została ustalona na kwotę 4,18 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Grupę Black Lion Fund wyniosła 57.351.196,76 zł, przy czym na Fundusz przypada kwota 1.592,58 zł, zaś na Soho Factory Sp. z o.o. kwota 57.349.604,18 zł.

Umowa Sprzedaży przewiduje mechanizm podwyższenia ceny w razie uzyskania przez Scanmed Multimedix lub Scanmed S.A. określonych parametrów kontraktów na rok 2015 udzielonych przez Narodowy Fundusz Zdrowia na leczenie szpitalne i ambulatoryjne. Benchmarkiem dla parametrów kontraktu na rok 2015 będzie zakontraktowana z NFZ kwota na rok 2014. Podstawowa cena sprzedaży akcji uzyskana przez sprzedających może ulec podwyższeniu na mocy powyższego mechanizmu maksymalnie o kwotę 6,5 mln zł, przy czym Grupa Black Lion Fund będzie partycypować w takim podwyższeniu w 92,44%.

Wycena przedsiębiorstwa spółki Scanmed Multimedix wynikała z konkurencyjnego procesu, a osiągnięte parametry czynią transakcję jedną z najbardziej atrakcyjnych na rynku z punktu widzenia sprzedających. Osiągnięta wycena przedsiębiorstwa (EV) około 215 mln PLN była oparta o 37 krotność znormalizowanej EBITDA spółki za 2013 r. (EBITDA po odjęciu ujemnej wartości firmy wynosiła zgodnie ze sprawozdaniem na 31.12.2013 r. 5,8 mln PLN). Ponadto Fundusz pozbył się znaczącego ryzyka w postaci poręczeń zobowiązań spółki oraz drastycznie zmniejszył skonsolidowane zadłużenie.

Wygaśnięcie poręczeń

W związku z finalizacją transakcji sprzedaży Grupy Medycznej w dniu 16 kwietnia 2014 r. zostało potwierdzone wygaśnięcie poręczeń Black Lion Fund S.A. za zobowiązania leasingowe spółek z grupy kapitałowej Scanmed Multimedix: Scan Development Sp. z o.o. oraz Scanmed S.A. przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Bank potwierdził zwolnienie z:

- Poręczeń wekslowych z dnia 30 sierpnia 2011 r. na wekslach do dyspozycji BPS Leasing S. A. z siedzibą w Warszawie udzielonych przez Fundusz za zobowiązania Scanmed, wynikające z Umów Leasingu sprzętu medycznego gdzie wartość leasingowanego sprzętu medycznego wynosiła ok. 12,7 mln zł, oraz
- Poręczenia do kwoty 60 mln zł za zobowiązania Scan Development Sp. z o.o., na podstawie umowy poręczenia z dnia 9 marca 2012 r. zawartej przez Fundusz, zabezpieczającej zobowiązania Scan Development z Umowy Leasingu zwrotnego nieruchomości położonej w Krakowie, przy ul. A. Bochenka 12, na której znajduje się budynek Szpitala Św. Rafała.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Browar Gontyniec

Emisja obligacji przez Browar Gontyniec

W dniu 23 kwietnia 2013 r. spółka Browar Gontyniec wyemitowała 400 obligacji imiennych niezabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 10.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł.

Pozyskane środki stanowiły przejściowe finansowanie przejęcia Browaru Konstancin, wraz z jego majątkiem produkcyjnym, znakami towarowymi oraz nieruchomością.

Emisja akcji serii C

W czerwcu 2013 r. sfinalizowana została emisja akcji serii C spółki Browar Gontyniec, z przeznaczeniem m.in. na refinansowanie ww. akwizycji.

W dniu 26 czerwca 2013 r., nastąpiło objęcie 400.000 akcji na okaziciela nowej serii C spółki Browar Gontyniec S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 40.000 złotych. Akcje Serii C zostały objęte przez Inwestorów w wykonaniu praw wynikających z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

Pozyskanie finansowania dłużnego

W lipcu 2013 r. Browar Gontyniec S.A. pozyskał finansowanie dłużne (kredyt inwestycyjny oraz rewolwingowy w SGB) na zakup oraz montaż wyposażenia budynku browaru w Kamionce - linię do produkcji i rozlewu piwa łącznie z niezbędnymi instalacjami umożliwiającymi podjęcie produkcji piwa.

Kredyt inwestycyjny udzielony został w kwocie 5.400.000,00 zł wraz z krótkoterminowym kredytem rewolwingowym (na sfinansowanie VAT) w kwocie 1.380.000 zł. Black Lion Fund udzielił poręczenia cywilnego za zobowiązania Browar Gontyniec wynikające z ww. kredytów.

Po renegotjacji powyższych umów kredytowych, przeprowadzonych w II półroczu 2014 r. aktualna kwota poręczeń Funduszu wynosi 0,9 mln zł.

Emisja akcji serii D z prawem poboru

W dniu 1 października 2014 r. Walne Zgromadzenie spółki Browar Gontyniec S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D1. Ofertą publiczną zostały objęte 4.735.800 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł.

Cena emisyjna jednej akcji serii D1 wynosi 2,20 zł.

Przydział akcji nowej emisji zaplanowana na dzień 20 stycznia 2015 r.

Recycling Park

Porozumienie dotyczące nabycia udziałów w Recycling Park

Na początku 2013 r. Fundusz zawarł porozumienie odnośnie modyfikacji warunków nabycia udziałów w spółce Recycling Park Sp. z o.o. Na mocy Porozumienia zmodyfikowano warunki rozliczenia transakcji w ten sposób, że płatność za udziały Recycling Park Sp. z o.o. dokonano w formie obligacji JWCH, co znacznie poprawiało parametry transakcji z punktu widzenia akcjonariuszy Black Lion Fund. Jednocześnie w wyniku Porozumienia zawarto szereg dodatkowych zapisów, dotyczących m.in. funkcjonowania mechanizmu ew. korekty ceny.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Dotacja na finansowanie projektu Recycling Park

W dniu 3 lipca 2013 r. Ministerstwo Gospodarki potwierdziło spełnienie przez Recycling Park Sp. z o.o. formalnych warunków umowy o dotację, które powinny być spełnione do dnia 8 czerwca 2013 r. Pismo zostało wystosowane w związku ze złożeniem przez Recycling Park Sp. z o.o. prawomocnego pozwolenia na budowę dotyczącego projektu wraz z dokumentacją środowiskową oraz dokumentów potwierdzających źródła finansowania projektu.

Modyfikacja warunków umowy o dotację

W IV kwartale 2013 r. w wyniku przeprowadzonych negocjacji zmodyfikowano warunki umowy o dofinansowanie projektu "Zastosowanie rozwiązań innowacyjnych w celu uruchomienia produkcji szkła opakowaniowego".

W związku z powyższym w dniu 23 grudnia 2013 r. zawarto porozumienie z Ministrem Gospodarki na mocy którego, termin na rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Recycling Park o kwotę 25,1 mln PLN został przesunięty z dnia 31 grudnia 2013 r. na dzień 28 lutego 2014 r. Spółka Recycling Park złożyła wniosek do Ministerstwa Gospodarki zmierzający do wydłużenia tego terminu do 15 maja.

Ponadto, w wyniku zawarcia powyższego aneksu wydłużono o pół roku okres kwalifikowalności wydatków oraz zobowiązano do zapewnienia trwałości efektów projektu i utrzymania inwestycji w obrębie danego województwa przez okres pięciu lat od zakończenia realizacji projektu.

Zmiana strategii i warunków nabycia w odniesieniu do projektu Recycling Park

Po przeanalizowaniu projektu, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 5 Sprawozdania Zarządu, podjęto decyzję o rezygnacji z przyznanej dotacji. Powyższa decyzja została podyktowana istotną zmianą otoczenia konkurencyjnego oraz negatywną oceną parametrów projektu w zakresie huty szkła.

W dniu 20 listopada 2012 r. Fundusz nabył od Eustis Company Limited („Eustis”) 1.500 udziałów spółki Recycling Park Sp. z o.o. („Recycling Park”), stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Stosownie do pierwotnych założeń inwestycyjnych, Recycling Park stanowić miał spółkę celową realizującą projekt budowy innowacyjnej huty szkła wraz z zakładem odzysku energii, polegającym na termicznym przekształcaniu odpadów komunalnych. Na cele realizacji powyższego przedsięwzięcia, Recycling Park uzyskał dotację w wysokości 102,9 mln zł z programu 4.5.1 "Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym" Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka, który został sfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego („Dotacja”). Powyższy projekt miał zostać zrealizowany na terenie nieruchomości posiadanej przez Recycling Park o powierzchni 48,8 ha, położonej w miejscowości Kamionka (gmina Chodzież, Województwo Wielkopolskie). Wartość udziałów Recycling Park na cele ich nabycia przez Fundusz, została wynegocjowana przez strony na kwotę 40.560 tys. zł, odpowiadającą rynkowej wartości udziałów, szacowanej w oparciu o wyceny nieruchomości należących do Recycling Park i analizę przygotowaną przez niezależną firmę doradczą, z uwzględnieniem faktu przyznania spółce Dotacji, ujęcia Recycling Park w Planie Gospodarki Odpadami dla Województwa Wielkopolskiego jako planowanej Regionalnej Instalacji Przetwarzania Odpadów Komunalnych (RIPOK), a także prognozowanych efektów realizacji przez Recycling Park ww. projektu. Nabycie udziałów Recycling Park przez Fundusz i rozliczenie ich wartości nastąpiło w transakcji, w ramach której zostały one ostatecznie zbyte przez Eustis na rzecz Funduszu, w zamian za nabycie przez Eustis 4.349 szt. Obligacji wyemitowanych przez JW Construction Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda (szczegółowe warunki transakcji opisane zostały w raportach bieżących Funduszu nr 33/2012, nr 1/2013 oraz nr 9/2013). Głównymi akcjonariuszami spółki Eustis są: Rafał Bauer, członek Rady Nadzorczej Recycling Park, oraz Zbigniew Cholewicki – Prezes Zarządu Recycling Park.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

W okresie od zakupu udziałów Recycling Park przez Fundusz, Recycling Park prowadził konsekwentne działania zmierzające do wdrożenia projektu, w szczególności:

- Podpisał umowę o Dotację z Ministrem Gospodarki,
- Uzyskał pozwolenie na budowę,
- Uzyskał oferty na wykonawstwo obu instalacji (huty i spalarni) w postępowaniach konkurencyjnych,
- Prowadził rozmowy w sprawie finansowania zewnętrznego oraz equity,
- Prowadził prace mające na celu kompleksowe przygotowanie inwestycji,
- Prowadził rozmowy z gminami i związkiem gmin w sprawie dostaw strumienia śmieci,
- Weryfikował wszystkie założenia biznes planu w zmieniającym się otoczeniu prawno-inwestycyjnym.

W ramach tych działań zlecano również szereg eksperckich analiz technicznych, technologicznych, ekonomicznych, środowiskowych, prawnych i finansowych. Prowadzono rozmowy z wieloma potencjalnymi partnerami, dostawcami, współinwestorami i wykonawcami oraz liczne konsultacje ze środowiskiem samorządów w północnej Wielkopolsce. W dniu 23 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Recycling Park rozpatrywała podsumowanie inwestycyjne projektu i negatywnie zweryfikowała możliwość jego realizacji w ramach pierwotnych założeń, uwzględnianych przy nabyciu udziałów Recycling Park. Głównymi powodami decyzji Rady Nadzorczej Recycling Park były:

- Otrzymanie ofert na wykonawstwo huty i spalarni powyżej kwot zakładanych w biznes planie oraz nie dających dostatecznych gwarancji zakończenia inwestycji w terminie pozwalającym na wykorzystanie dotacji Unii Europejskiej,
- Ryzyko wzrostu cen gazu w Polsce jako podstawowego składnika kosztów huty szkła,
- Brak możliwości zadośćuczynienia w 2014 r. wymogom banków w zakresie finansowania zewnętrznego -wieloletnie gwarancje na dostawy strumienia śmieci (przeprowadzenie tego procesu możliwe będzie w 2015 r. po wyborach samorządowych),
- Niekorzystne tendencje w otoczeniu regulacyjnym dotyczącym rynku śmieci i praktycznej realizacji „ustawy śmieciowej” oraz brak możliwości zrealizowania w obecnej strukturze projektu oczekiwań gmin – dostawców odpadów.

Z uwagi na powyższe, zrewidowano założenia biznesowe odnośnie projektu. Rada Nadzorcza Recycling Park zarekomendowała udziałowcom Recycling Park:

- Odstąpienie od realizacji inwestycji w postaci huty szkła,
- Dalszą realizację projektu spalarni odpadów w nowej strukturze inwestycyjnej zakładającej ograniczenie wkładu finansowego Recycling Park,
- Prace nad poszukiwaniem partnera do budowy innej instalacji przemysłowej, która wykorzysta output energetyczny projektowanej spalarni,
- Rezygnację z wykorzystania obecnej dotacji EU.

Ponadto, Rada Nadzorcza Recycling Park zaleciła Zarządowi dokonanie odpisu dotychczasowych nakładów na hutę szkła.

W związku z powyższym, w dniu 24 czerwca 2014 r. Zarząd Recycling Park poinformował Ministerstwo Gospodarki o braku możliwości podwyższenia kapitału Recycling Park do dnia 30 czerwca 2014 r., co skutkowało automatycznym rozwiązaniem umowy o Dotację, o której Fundusz informował w raporcie bieżącym nr 39/2012 i kolejnych raportach. Rozwiązanie nastąpiło z mocą wsteczną od dnia zawarcia umowy. Z uwagi na to, że Recycling Park zwrócił wszelkie pobrane zaliczki z tytułu umowy, w ocenie Funduszu i Recycling Park z rozwiązaniem tej umowy nie wiążą się żadne negatywne skutki prawne czy finansowe zarówno dla Funduszu jak i Recycling Park.

Zmieniona stosownie do ww. okoliczności koncepcja inwestycyjna Recycling Park będzie polegać na dalszym działaniu na rzecz budowy spalarni odpadów na gruncie spółki w formie spalarni opadów zmieszanych lub tzw. pre rdf.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

W odpowiednim momencie zaawansowania projektu Fundusz będzie starać się zbyć część nieruchomości wraz z wszystkimi zezwoleniami na realizację spalarni (w postaci aktywów, przedsiębiorstwa lub spółki celowej) do podmiotu, który będzie inwestorem branżowym, ew. partnerem prywatnym związku gmin i wybuduje spalarnie odpadów. Fundusz na tym etapie nie bierze pod uwagę ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych na ten projekt. Planowane jest wyłącznie wydatkowanie tzw. kosztów miękkich na usługi doradcze i wsparcie służące podniesieniu rynkowej wartości aktywów Recycling Park oraz zwiększeniu szans na ich zbycie. Biorąc pod uwagę procedury inwestycyjne z udziałem samorządów i związków gmin (np. partnerstwo publiczno-prywatne) oraz potencjalny zamiar skorzystania przez inwestora ze środków z programów środowiskowych nowej perspektywy Unii Europejskiej, Fundusz ocenia, iż realizacja celu, jakim jest zbycie aktywów Recycling Park, będzie możliwe w okresie maksymalnie 2 lat.

Modyfikacja ekonomicznych aspektów nabycia udziałów Recycling Park od Eustis. Odszkodowanie oraz przejęcie pakietu Próchnik SA.

W związku z okolicznościami, o których mowa w poprzednich podpunktach, Fundusz zwrócił się do Eustis w sprawie ekonomicznego uwzględnienia, braku możliwości zrealizowania przez Recycling Park ww. projektu inwestycyjnego w ramach pierwotnych założeń przyjmowanych przy nabyciu udziałów Recycling Park. Ostatecznie Eustis uznał, iż realizacja celów ekonomicznych projektu Recycling Park nie jest w pełni możliwa i wyraził gotowość modyfikacji kluczowych ekonomicznych aspektów transakcji, poprzez wypłatę na rzecz Progress FIZAN - właściciela udziałów Recycling Park, kwoty 26,67 mln zł na mocy porozumienia rekompensacyjnego tytułem odszkodowania. Kwota ta stanowi blisko 66% wartości nabycia przez Fundusz udziałów Recycling Park. W dniu 24 czerwca 2014 r. zostało zawarte stosowne porozumienie, na podstawie którego Eustis w tym samym dniu zapłacił Progress FIZAN odszkodowanie w kwocie 26,67 mln zł. Emitent dokonał następnie umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych serii G Progress FIZAN w celu uzyskania środków pieniężnych odpowiadających kwocie odszkodowania otrzymanego przez Progress FIZAN. W dniu 1 lipca 2014 wpłynęła z FIZAN na rachunek Funduszu kwota 26,4 mln zł, tytułem umorzenia certyfikatów, w związku z porozumieniem rekompensacyjnym.

Jednocześnie Fundusz odkupił od spółki Eustis pakiet akcji Próchnik S.A. („Próchnik”) z uwagi na to, iż akcje te były głównym składnikiem jego majątku. Ze względu na wcześniejsze zaangażowanie Emitenta w Próchnik S.A. uznano powyższe za jedyną a zarazem dogodną okoliczność do dokonania wzajemnych rozliczeń. Nabycie przez Fundusz pakietu akcji Próchnika nastąpiło w ten sposób, że Fundusz w dniu 24 czerwca 2014 r. nabył od Eustis akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki Listella S.A. („Listella”), która jest właścicielem pakietu 9.879.034 sztuk akcji Próchnika, stanowiących 28,61% całego kapitału zakładowego tej spółki (Listella jest spółką celową). Akcje Listella zostały nabyte za cenę w łącznej kwocie 26.804.000 zł.

W związku z powyższym porozumieniem, Fundusz i Eustis rozwiązały umowę opcji put, na podstawie której Eustis nabył opcje put wobec Funduszu dotyczące 1.000 obligacji JW Construction Holding S.A..

Mając na uwadze fakt, że Fundusz już posiadał bezpośrednio 1.354.570 akcji Próchnika, to po nabyciu akcji Listella posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio 11.233.604 akcje Próchnika, stanowiące 32,54% kapitału zakładowego Próchnika.

Progress FIZAN

Porozumienie Rozliczeniowe z Progress FIZAN

W dniu 20 marca 2013 r. BL Fund S.A. zawarł Porozumienie Rozliczeniowe z Progress FIZAN. Przedmiotem Porozumienia było potrącenie i rozliczenie wzajemnych wierzytelności BL Fund S.A. oraz Progress FIZAN. W wymiarze praktycznym dokonano przeniesienia na Black Lion aktywów, które do Progress FIZAN trafiły z Kolejowa Invest z jednoczesnym umorzeniem zobowiązania Progress FIZAN

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

wobec Black Lion z tytułu odroczonej zapłaty ceny sprzedaży za akcje Kolejowej Invest. Wzajemne potrącenia i rozliczenia miały wartość 107,9 mln zł.

Na podstawie Porozumienia, BL Fund S.A. nabył między innymi od Progres FIZAN w celu umorzenia 39 obligacji własnych serii PRG300413OO01, o łącznej wartości nominalnej 39 mln zł, wyemitowanych przez BL Fund S.A. w dniu 30 września 2010 r. oraz obligacje własne imienne serii J, o łącznej wartości nominalnej 3,7 mln zł, wyemitowane przez BL Fund S.A. w dniu 11 lutego 2013 r. Ponadto w skład nabytych aktywów wchodziły wierzytelności własne w wysokości 60,8 mln zł wynikające z szeregu wcześniejszych transakcji nabycia instrumentów finansowych przez Black Lion (głównie obligacji J.W. Construction Holding). Wierzytelności wobec Spółki wynikające z tych transakcji zostały przed zawarciem Porozumienia nabyte przez Progress FIZAN. W ramach rozliczenia Black Lion Fund S.A. nabył też od Progress FIZAN weksle inwestycyjne wyemitowane przez Mińska Development sp. z o.o. o wartości 3,9 mln zł.

Wniesienie udziałów w Fabryce PZO do Progress FIZAN

W dniu 26 marca 2013 r. przeprowadzony został proces wniesienia Fabryki PZO Sp. z o.o. (projekt biurowy przy ul. Grochowskiej w Warszawie) do Progress FIZAN – którego 100% certyfikatów posiada Black Lion Fund S.A. Efekt tej operacji odzwierciedlony jest bilansowo i wynikowo w sprawozdaniach finansowych w formie zwiększenia wartości certyfikatów przy jednoczesnej korekcie udziałów w spółkach nieruchomościowych. Powyższa operacja uprościła znacznie strukturę własnościową Grupy. W chwili obecnej 99% udziałów Fabryki PZO należy do Progress FIZAN.

Wniesienie Recycling Park do Progress FIZAN w zamian za certyfikaty

W ramach zmiany podejścia do projektu Recycling Park, Zarząd Funduszu podjął decyzję o wniesieniu 100% posiadanych udziałów w Recycling Park do Progress FIZAN, funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych, którego 100% certyfikatów należy do Black Lion Fund S.A. W zamian za udziały Recycling Park, w dniu 24 czerwca 2014 r. Funduszowi przydzielono certyfikaty serii G Progress FIZAN o łącznej cenie emisyjnej 40.355.966,45 zł. Wniesienie nastąpiło na podstawie art. 28 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Fundusz realizuje swoje uprawnienia właścicielskie odnośnie Progress FIZAN zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i statutem tego funduszu inwestycyjnego poprzez zgromadzenie inwestorów.

Pozostałe

Zmiana roku obrotowego i podatkowego

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 r. zakończył się 30 września 2014 r.

Aktualny rok obrotowy trwał od 01.01.2013 r. do 30.09.2014 r. i obejmował 21 miesięcy. Kolejny rok obrotowy i podatkowy Spółki stanowić będzie okres trwający 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, rozpoczynający się w dniu 1 października danego roku kalendarzowego i kończący się w dniu 30 września następnego roku kalendarzowego.

Z dniem 1 stycznia 2013 r. utraciło moc zwolnienie od podatku CIT dochodów NFI pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę w Polsce oraz z tytułu sprzedaży udziałów / akcji spółek mających siedzibę w Polsce.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Zgodnie z przepisami przejściowymi:

- Sprzedaż udziałów / akcji nabytych przed 1 stycznia 2013 r. będzie zwolniona z podatku CIT, jeżeli zostanie dokonana do 31 grudnia 2013 r.,
- W przypadku podatników, u których rok podatkowy jest inny niż kalendarzowy – powyższy okres zwolnienia ulega przedłużeniu do końca przyjętego roku podatkowego rozpoczętego przed 1 stycznia 2014 r.

Zmiana roku podatkowego spowodowała przedłużenie okresu działania zwolnienia od podatku CIT do 30 września 2014 r.

Sprzedaż udziałów

Dokonano modyfikacji struktury projektu realizowanego z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A., polegającego na utworzeniu funduszu kapitałowego Assets Management Black Lion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna S.K.A. z siedzibą w Warszawie (Fundusz Kapitałowy).

Dotychczas Fundusz posiadał bezpośredni udział kapitałowy w kapitale założycielskim Funduszu Kapitałowego stanowiący 0,2% kapitału zakładowego oraz był stroną Umowy Wsparcia regulującej funkcjonowanie tego funduszu.

Powyższa zmiana w projekcie dotyczy zbycia przez Fundusz 24.900 sztuk akcji serii A w kapitale założycielskim Funduszu Kapitałowego, na rzecz BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. z siedzibą w Warszawie za cenę równą cenie nominalnej tych akcji. Jednocześnie Fundusz przeniósł na BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. całość przysługujących mu praw i obowiązków z Umowy Wsparcia. Jest to związane ze zmianą polityki Funduszu, który zamierza istotnie ograniczyć przyszłe wydatki inwestycyjne i koszty związane z projektem realizowanym wspólnie z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A.

Likwidacja Zachodni FIZAN

W dniu 7 marca 2014 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Zachodni FIZAN – funduszu inwestycyjnego zamkniętego, którego jedynym uczestnikiem był Black Lion Fund S.A. Likwidacja została zakończona w dniu 06 czerwca 2014 r. Postanowieniem z dnia 15 lipca 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wykreślił Zachodni FIZAN z rejestru funduszy inwestycyjnych. Zachodni FIZAN kontrolował grupę spółek komandytowo – akcyjnych, które były akcjonariuszami Funduszu Kapitałowego z udziałem KFK. W efekcie, aktywa zostały przejęte bezpośrednio przez Black Lion Fund S.A., W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji zmniejszono koszty funkcjonowania struktury organizacyjnej.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia z punktem porządku dotyczącym umorzenia akcji własnych

W dniu 8 sierpnia 2014 r. Zarząd Black Lion Fund zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 5 września 2014 r.. Porządek obrad odzwierciedlał wniosek akcjonariusza Aktivist FIZ w tej sprawie.

W dniu 5 września walne Zgromadzenie Funduszu powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Bernarda Kwapińskiego oraz Pana Wojciecha Napiórkowskiego oraz podjęło uchwałę o umorzeniu 8.995.055 szt. akcji własnych Black Lion Fund.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

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

W dniu 1 października 2014 r. Fundusz dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii C o wartości nominalnej wynoszącej 8 mln PLN. Łączna kwota wykupu obligacji serii C wyniosła wraz z odsetkami 8.125.040 PLN.

Wykup Obligacji Serii C zmniejszył zobowiązania finansowe Funduszu z tytułu obligacji do kwoty 58 mln PLN, stanowiąc warunek wprowadzenia korzystniejszych zmian do warunków Emisji Obligacji Serii B w szczególności poprzez:

- a) zmniejszenie kosztów finansowych związanych z obsługą obligacji serii B o kwotę 928 tys. zł rocznie, a łącznie o ok. 3,7 mln zł do momentu wykupu obligacji serii B, co jest wynikiem obniżenia oprocentowania z 3,10 p.p. powyżej WIBOR 6M do 1,50 p.p. powyżej WIBOR 6M (tj. o 1,60 p.p.).
- b) zmianę zabezpieczeń poprzez ich zniesienie z części nieruchomości należących do spółki Cracovia Property sp. z o.o. położonych w Krakowie, przeznaczonych do realizacji inwestycji deweloperskich, przy jednoczesnym zapewnieniu innych zabezpieczeń spłaty Obligacji Serii B w postaci nieruchomości która dotychczas stanowiła zabezpieczenie spłaty obligacji serii C oraz dodatkowej nieruchomości należącej do spółki Recycling Park sp. z o.o. w Kamionce (która nie jest przeznaczona do realizacji projektu zakładu odzysku energii, zgodnie z koncepcją inwestycyjną podawaną w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dn. 24.06.2014)

Obligacje serii B zostały zabezpieczone:

a) hipoteką umowną łączną do kwoty 74.000.000,00 złotych na:

- prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej 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 przysługującego spółce Mińska Development Sp. z o.o.,
- udziale w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz na prawie własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość (76 lokali niemieszkalnych), położonych w Warszawie, przy ul. Mińskiej 25, dla których Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00169936/1, przysługującym Spółce Mińska Development Sp. z o.o.,
- nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie, przy ul. Bochenka, działki o nr ew. 576/28, 576/31, 576/29, 576/49, 576/51, 576/41, 580/1, 580/2, 576/7 i łącznej powierzchni 20 605 m², dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00367845/0, będącej własnością Spółki Cracovia Property Sp. z o.o.
- prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej nr ewidencyjny działki 17/5, położonej w Warszawie, przy ul. Grochowskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00436382/5, przysługującego spółce Fabryka PZO Sp. z o.o
- prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej nr ewidencyjny działki 17/4, położonej w Warszawie, przy ul. Grochowskiej, dla których Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00422581/9, przysługującej spółce Fabryka PZO Sp. z o.o
- nieruchomości gruntowej położonej w Oleśnicy (Kamionka), gmina Chodzież, województwo Wielkopolskie, obejmującej działkę o nr ew. 23/9 o powierzchni 189 574 m², dla której Sąd Rejonowy w Wągrowcu, IX Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Chodzieży, prowadzi księgę wieczystą nr PO1H/00029310/1, będącej własnością spółki Recycling Park Sp. z o.o.

b) ustanowienie i wpisanie w księdze wieczystej roszczenia w trybie art.101(9) ustawy o księgach wieczystych i hipotece, o przeniesienie hipoteki łącznej do kwoty 74.000.000,00 zł zabezpieczającej emisję obligacji serii B, na miejsce opróżnione po wygasłej hipotece wpisanej w KW WA6M/00422581/9 prowadzonej dla prawa użytkowania wieczystego przysługującego Spółce Fabryka PZO Sp. z o.o. do kwoty 10.800.000,00 zł na rzecz administratora hipoteki Kancelarii Radców Prawnych A. Pieścik, W. Pietrzykowski, W. Wolniewicz Spółka komandytowa w Poznaniu, na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii C.

Grupa Kapitałowa Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 września 2014 r. / za okres 21 miesięcy 2013 – 2014 r.

Uzyskane obniżenie oprocentowania wiązało się z zobowiązaniem do objęcia emisji akcji serii D1 Browar Gontyniec S.A., którego realizacja w formie zaliczkowego opłacenia przez Black Lion Fund akcji wspomnianej emisji o wartości 4,5 mln zł, skutkowałą ograniczeniem wszelkich zobowiązań Funduszu z tytułu poręczeń na rzecz SGB-Bank S.A., dotyczących kredytów udzielonych Browarowi Gontyniec, do 900 tys. zł (z poprzedniego poziomu ok. 5,3 mln zł). Poręczenie wygasa wraz z końcem 2015 roku. Opisane powyżej zobowiązanie wynikało z przeprowadzonej przez SGB-Bank zmiany warunków kredytów udzielonych Browar Gontyniec S.A., w tym z wydłużeniem okresów kredytowania i karencją w spłacie kapitału.

Zatwierdzenie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 19 grudnia 2014 r.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19 grudnia 2014 r.	Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	
19 grudnia 2014 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19 grudnia 2014 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19 grudnia 2014 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	