

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

Raport kwartalny SAF- QSr 4/2013

2014-02-14
(data przekazania)

Za 4 kwartały roku obrotowego **2013** obejmujące okres od **2013-01-01** do **2013-12-31**

Black Lion Fund S.A.
(pełna nazwa i numer funduszu)

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

Finanse - Inne
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

03-808
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejscowość)

Mińska 25
(ulica) (numer)

(48 22) 323 19 00
(nr telefonu)

(48 22) 323 19 01
(numer faxu)

526-10-29-318
(NIP)

010964606
(REGON)

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

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Przychody z inwestycji	-1 066	47 627	166	15 388	-253	11 310	40	3 687
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	33 184	118 730	28 117	103 617	7 880	28 195	6 737	24 827
Koszty i straty z inwestycji	-2 039	-58 359	-9 488	-35 651	-484	-13 859	-2 273	-8 542
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-32 212	-116 302	-43 684	-129 582	-7 650	-27 619	-10 467	-31 048
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-2 133	-8 304	-24 889	-46 228	-507	-1 972	-5 963	-11 076
Przychody finansowe	1 408	4 834	359	2 660	334	1 148	86	637
Koszty finansowe	-4 108	-16 797	-5 050	-21 157	-976	-3 989	-1 210	-5 069
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-4 833	-20 267	-29 580	-64 725	-1 148	-4 813	-7 087	-15 508
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770	-1 164	-4 229	-7 076	-14 081
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-2 655	-11 476	-29 606	-59 197	-630	-2 725	-7 094	-14 184
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 205	10 442	-9 651	-13 078	286	2 480	-2 312	-3 134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 899	30 436	-4 011	-1 667	-1 163	7 228	-961	-399
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 958	705	14 305	31 500	-465	167	3 427	7 547
Aktywa trwałe	544 388	544 388	534 608	534 608	131 266	131 266	130 769	130 769
Aktywa obrotowe	187 902	187 902	202 945	202 945	45 308	45 308	49 642	49 642
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	374 892	374 892	390 866	390 866	90 396	90 396	95 608	95 608

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Udziały niesprawujące kontroli	31 271	31 271	1 878	1 878	7 540	7 540	459	459
Zobowiązania długoterminowe	207 108	207 108	196 520	196 520	49 939	49 939	48 070	48 070
Zobowiązania krótkoterminowe	119 019	119 019	148 289	148 289	28 699	28 699	36 272	36 272
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,37	3,37	3,51	3,51	0,81	0,81	0,86	0,86
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,02	-0,10	-0,28	-0,59	-0,01	-0,02	-0,07	-0,14
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,02	-0,10	-0,28	-0,59	-0,01	-0,02	-0,07	-0,14
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	104 736 911	100 766 710	111 333 650	111 333 650	104 736 911	100 766 710

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 111 333 650 na dzień 31.12.2013 r. oraz 111 333 650 na dzień 31.12.2012 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 31.12.2013 r. i 100 766 710 za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Progress FIZAN, którego 100 % certyfikatów inwestycyjnych posiada Fundusz posiada 11,9 mln szt. akcji Black Lion Fund S.A.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2012 r.
A	Aktywa trwałe	544 388	534 746	534 608	485 726
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	64 280	56 141	43 726	36 959
A.2	Wartość firmy	42 746	42 095	41 848	32 526
A.3	Inne wartości niematerialne	11 220	11 336	5 563	2 584
A.4	Inwestycje w nieruchomości	357 424	356 942	423 394	395 301
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7 876	8 105	3 291	3 144
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	47 994	47 609	6 729	5 350
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0	0	0	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	500	488	458	0
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	47 494	47 121	6 271	5 350
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 395	9 313	6 550	6 328
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	3 453	3 205	3 507	3 534
B	Aktywa obrotowe	187 902	194 336	202 945	210 035
B.1	Zapasy	42 083	35 898	13 247	11 041
B.2	Należności handlowe	13 301	10 239	10 683	9 860
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	54	96	33	24
B.4	Pozostałe należności	5 704	7 492	4 631	4 079
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	46 927	52 889	145 659	150 679
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	7 330	12 102	409	1 295
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	20 412	21 549	1 576	1 087
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	4 402	4 456	3 637	5 151
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	14 783	14 782	140 037	143 146
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	10 549	12 789	1 242	7 545
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 033	74 685	27 450	26 807
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	251	248	0	0
A+B	Suma aktywów	732 290	729 082	737 553	695 761

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2012 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	374 892	377 073	390 866	407 576
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	378 183	381 349	381 501	367 515
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-15 324	-16 309	-2 668	28 028
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-3 848	-7 488	56 529	57 619
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-11 476	-8 821	-59 197	-29 591
D	Udziały niesprawujące kontroli	31 271	32 361	1 878	1 601
C+D	Razem kapitał własny	406 163	409 434	392 744	409 177
E	Zobowiązania długoterminowe	207 108	206 253	196 520	186 925
E.1	Kredyty i pożyczki	24 284	23 461	8 643	7 602
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 925	19 830	23 489	23 473
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	401	313	313	308
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	162 498	162 649	164 075	155 542
F	Zobowiązania krótkoterminowe	119 019	113 395	148 289	99 659
F.1	Zobowiązania handlowe	14 377	12 152	12 155	10 920
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3	0	136	1
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26 921	26 819	93 800	50 858
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5 124	4 855	4 737	2 645
F.5	Kredyty i pożyczki	14 218	15 972	21 016	21 852
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	58 376	53 597	16 445	13 383
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	326 127	319 648	344 809	286 584
C+D+E+F	Suma pasywów	732 290	729 082	737 553	695 761
	Wartość księgowa	374 892	377 073	390 866	407 576
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	111 333 650	111 333 650	111 333 650	99 433 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,37	3,39	3,51	4,10

Dane za okresy 2012 r. są zaprezentowane po uwzględnieniu korekt MSSF.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
	<i>Działalność kontynuowana</i>				
	Przychody i zyski, w tym:	32 118	166 357	28 283	119 005
A	Przychody i zyski z inwestycji	-1 066	47 627	166	15 388
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-229	356	113	645
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	753	1 422	53	70
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 744	2 606	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	154	43 243	0	14 673
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	33 184	118 730	28 117	103 617
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 227	111 811	25 714	97 570
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 957	6 915	2 403	6 047
A+B	Przychody netto razem	32 118	166 357	28 283	119 005
	Koszty i straty, w tym:	-34 251	-174 661	-53 172	-165 233
C	Koszty i straty z inwestycji	-2 039	-58 359	-9 488	-35 651
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	-1 442	-1 442
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-1	-1	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	77	-104
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	230	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-49 875	-5 193	-19 481
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-2 027	-7 809	-3 039	-14 503
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	-35	-108	-8	-10
C.7.2	- usługi obce	-846	-3 333	-2 152	-11 951
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-725	-3 001	-238	-786
C.7.4	- podatki i opłaty	-174	-664	-228	-782
C.7.5	- amortyzacja	-24	-76	-10	-17
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-223	-627	-403	-957
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-11	-674	-121	-121
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-32 212	-116 302	-43 684	-129 582
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-31 270	-113 918	-30 059	-114 981

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	-10	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-4 451	-18 560	-4 153	-17 202
D.1.3	- usługi obce	-13 971	-46 907	-13 676	-49 332
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-8 749	-35 199	-8 957	-34 191
D.1.5	- podatki i opłaty	-515	-1 966	-361	-3 309
D.1.6	- amortyzacja	-2 073	-7 420	-1 626	-6 872
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-1 511	-3 856	-1 286	-4 075
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	-4 558	-4 558
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-33	-90	120	-380
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-909	-2 294	-9 187	-9 663
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-2 133	-8 304	-24 889	-46 228
F	Przychody finansowe	1 408	4 834	359	2 660
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 612	4 707	366	2 629
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	-204	127	-7	31
G	Koszty finansowe	-4 108	-16 797	-5 050	-21 157
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-3 841	-16 129	-5 076	-20 405
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-267	-668	26	-752
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-4 833	-20 267	-29 580	-64 725
J	Podatek dochodowy	-69	2 457	49	5 955
J.1	- część bieżąca	-54	-382	-148	-583
J.2	- część odroczone	-15	2 839	197	6 538
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770
	Działalność zaniechana				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770
N	Udziały niesprawujące kontroli	-2 247	-6 334	75	427
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	-2 655	-11 476	-29 606	-59 197
	Pozostały zysk/(strata) całkowita				
	Pozostałe elementy zysku / straty całkowitej	0	0	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0	0	0
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770
	- właścicieli jednostki dominującej	-2 655	-11 476	-29 606	-59 197
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-2 247	-6 334	75	427
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	-4 902	-17 810	-29 531	-58 770
	- właścicieli jednostki dominującej	-2 655	-11 476	-29 606	-59 197

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-2 247	-6 334	75	427
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	111 333 650	111 333 650	104 736 911	100 766 710
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,02	-0,10	-0,28	-0,59
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,02	-0,10	-0,28	-0,59

Dane za okresy 2012 r. są zaprezentowane po uwzględnieniu korekt MSSF.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	12 033	366 558	-30 753	80 184	0	428 022	11 664	439 686
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	-30 753	80 184	0	428 022	11 664	439 686
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	23 655	-23 655	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	10 424	0	0	10 424	0	10 424
Straty na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	-1 447	0	0	-1 447	0	-1 447
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-235	-235
Pozostałe zmiany	0	0	13 064		0	13 064	-9 978	3 086
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-59 197	-59 197	427	-58 770
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	12 033	366 558	14 943	56 529	-59 197	390 866	1 878	392 744

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	12 033	366 558	14 943	-2 668	0	390 866	1 878	392 744
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	-508	0	-508	0	-508
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	14 943	-3 176	0	390 358	1 878	392 236
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
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	216	0	0	216	0	216
Straty na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	-4 206	0	0	-4 206	0	-4 206
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	559	559
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	35 168	35 168
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-11 476	-11 476	-6 334	-17 810
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	12 033	366 558	11 625	-3 848	-11 476	374 892	31 271	406 163

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk / Strata netto	-2 655	-11 476	-29 606	-59 197
II.	Korekty razem	3 860	21 918	19 955	46 119
1	Zysk (strata) akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-2 247	-6 334	75	427
2	Amortyzacja	2 097	7 496	1 636	6 889
3	Zysk (strata) z wyceny metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych współzależnych	229	-356	-113	-645
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	1 744	-2 605	-77	104
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 386	11 316	4 860	18 680
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-907	-760	10 762	10 476
8	Zmiana stanu rezerw	162	165	1 903	-5 937
9	Zmiana stanu zapasów	-6 154	-28 813	-2 206	-9 971
10	Zmiana stanu należności	-3 006	-6 644	9 135	-413
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 977	11 008	-13 328	15 929
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 483	37 194	7 024	5 886
13	Inne korekty	96	251	284	4 694
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 205	10 442	-9 651	-13 078
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 337	-17 326	-3 686	-8 110
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	952	-2 585	-54	-4 204
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	-1 607	-34	-510
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	895	3 786	-128	13 758
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	4 812	18 820	-1 049	-4 374
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	562	2 215	320	1 150
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-4 783	-2 492	620	623
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	29 625	0	0
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 899	30 436	-4 011	-1 667
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	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	2 265	15 863	-5 120	3 531
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-190	2 140	22 811	48 173
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-3 010	-13 825	-2 712	-16 903
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-1 023	-3 353	-627	-3 176
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	-120	-47	-125
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 958	705	14 305	31 500
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-5 652	41 583	643	16 755
E.	Środki pieniężne na początek okresu	74 685	27 450	26 807	10 695
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	69 033	69 033	27 450	27 450

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO 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	3 291	409	816	1 576	145 492	151 584
a. Zwiększenia (z tytułu):	6 100	10 459	0	32 340	54 113	103 012
- zakup	5 528	7 853	0	25 538	299	39 218
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	572	2 606	0	492	53 814	57 484
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	6 310	0	6 310
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-1 515	-3 538	-259	-13 504	-137 885	-156 701
- sprzedaż	0	-3 538	-243	-13 504	-4 927	-22 212
- zbycie w wyniku utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0	-22 688	-22 688
- przeklasyfikowanie	0	0	-6	0	-2 300	-2 306
- inne	-1 515	0	-10	0	-107 970*	-109 495
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 876	7 330	557	20 412	61 720	97 895

*Rozliczenie należności od Progress FIZAN poprzez wydanie aktywów spółki Kolejowa Invest SKA

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7 876
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	47 494
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 330
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	20 412
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 783
Portfel inwestycyjny, razem		97 895

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach regulowanych pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	wartość bilansowa	0	0	7 876*	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 064	0
	wartość godziwa	0	0	9 601	0
	wartość rynkowa	0	0	9 601	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	7 330	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	5 069	0	0	0
	wartość godziwa	7 330	0	0	0
	wartość rynkowa	7 330	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	557
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	557
	wartość godziwa	0	0	0	557
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	20 412
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	20 347
	wartość godziwa	0	0	0	20 412
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	61 720
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	84 594
	wartość godziwa	0	0	0	61 720
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	7 330	0	7 876	82 689
	wartość według ceny nabycia	5 069	0	6 064	105 498
	wartość godziwa	7 330	0	9 601	82 689
	wartość rynkowa	7 330	0	9 601	0

*Wycena jednostek stowarzyszonych wg metody praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE WYBRANE DANE FINANSOWE na 31.12.2013 r. / za 12 miesięcy 2013 r.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy - nazwa spółki	31.12.2013 r.
Grupa Multimedias (poprzednio Grupa Scanmed)	28 508
Next Media Sp. z o.o.	0
Fashion Group Sp. z o.o.	0
Medrun Sp. z o.o.	1 400
Recycling Park Sp. z o.o.	11 934
Pozostałe	904
Wartość firmy, razem	42 746

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	31.12.2013 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	168 532
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 241
Mińska Development Sp. z o.o.	33 555
Scan Development Sp. z o.o. (w leasingu zwrotnym)	104 972
Recycling Park Sp. z o.o.*	13 124
Nieruchomości inwestycyjne, razem	357 424

*Z uwagi na prowadzone projekty inwestycyjne w zakresie odzysku energii wartość nieruchomości będących w posiadaniu Recycling Park Sp. z o.o. wykazywana jest również w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 21,9 mln zł (po uwzględnieniu nakładów inwestycyjnych).

Łączna wartość nieruchomości wg. wartości wykazywanej w bilansie wynosi 35 mln zł na 31.12.2013 r. Zgodnie z zasadami przyjętymi w Grupie Kapitałowej, z datą 28 sierpnia 2013 został sporządzony operat szacunkowy przez uprawnionego rzeczoznawcę, wg. którego bieżąca wartość nieruchomości Recycling Park Sp. z o.o. została określona na 39,4 mln zł.

NALEŻNOŚCI

Należności	31.12.2013 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	21 599
b) należności długoterminowe (brutto)	0
Należności brutto, razem	21 599
c) odpisy aktualizujące	-2 540
Należności netto, razem	19 059

Specyfikacja odpisów aktualizujących	31.12.2013 r.
Odpisy na należności handlowe	850
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	1 690
Odpisy na należności długoterminowe	0
Odpisy aktualizujące, razem	2 540

Należności handlowe	31.12.2013 r.
Należności handlowe brutto, razem	14 151
Odpisy aktualizujące	-850
Należności handlowe netto, razem	13 301

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja pozostałych należności	31.12.2013 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	3 616
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	374
Należności od pracowników	33
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	105
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	5
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0
Należności z tytułu dywidend	0
Pozostałe	3 261
Należności pozostałe brutto, razem	7 394
Odpisy aktualizujące	-1 690
Należności pozostałe netto, razem	5 704

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek udzielonych długo- i krótkoterminowych	31.12.2013 r.
Pożyczka udzielona Fabryce PZO	4 097
Pozostałe pożyczki udzielone	805
Pożyczki udzielone, razem	4 902

POZOSTAŁE AKTYWA

Pozostałe aktywa trwale	31.12.2013 r.
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	2 942
VAT od części odsetkowej leasingów	142
Rozliczenie nakładów w czasie trwania projektu "akcja student"	344
Pozostałe	25
Pozostałe aktywa trwale, razem	3 453

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	31.12.2013 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	20
Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe	379
Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji, nakłady rozliczane w czasie	326
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	0
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	315
Przychody niezafakturowane - świadczenia nielimitowane NFZ	1 711
VAT od części odsetkowej leasingów	53
Pozostałe	7 745
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10 549

Pozostałe aktywa obrotowe	31.12.2013 r.
Projekt technologiczny zakładu odzysku energii	251
Pozostałe	0
Pozostałe aktywa obrotowe, razem	251

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	3 129
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	970
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	325
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	4 782
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	143
Koszty rozliczane w czasie	14
Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	30
Pozostałe	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	9 395

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

Kredyty i pożyczki	31.12.2013 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	19 706
Pożyczki	4 578
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	24 284
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	9 795
Kredyty bankowe	3 081
Pożyczki	1 342
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	14 218

Specyfikacja kredytów długoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	496
Kredyt z dnia 03.09.2012 r. w banku ALIOR	67
Kredyt z dnia 15.02.2012 r. w banku Getin Noble Bank SA bud. B	6 294
Kredyt z dnia 26.04.2013 r. w banku Getin Noble Bank SA bud. C	12 147
Kredyt z dnia 04.08.2011 w banku SGB Chodzież	702
Razem	19 706

Specyfikacja kredytów krótkoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 18.08.2011 r. w banku SGB Bank SA	2 000
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	864
Kredyt z dnia 03.09.2012 r. w banku ALIOR	100
Kredyt z dnia 04.08.2011 w banku SGB Chodzież	117
Razem	3 081

Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym / cash pool	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 14.08.2013 r. w banku mBank S.A.	792
Kredyt w systemie cash pool	8 655
Umowa z dnia 30.10.12 w banku BZWBK Chodzież	197
Linia kredytowa w rachunku Millennium	151
Razem	9 795

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	48
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	51
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	38
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	67
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	103
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	1 575
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	123
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	11
Pożyczka z dnia 03.07.2013-BRE Leasing KR/156709/2013	23
Pożyczka z dnia 06.08.2013-BRE Leasing KR/158276/2013	17
Pożyczka z dnia 03.09.2013-BRE Leasing KR/158956/2013	5
Pożyczka z dnia 26.03.2013-BRE Leasing KR/137892/2013	8
Pożyczka z dnia 18.09.2013-BRE Leasing KR/160416/2013	89
Pożyczka z dnia 17.10.2013-BRE Leasing KR/161596/2013	120
Pożyczka z dnia 20.12.2013-BRE Leasing KR/164945/2013	9
BRE Leasing sp.z o.o. umowa Scanmed/KR/150676/2013 z dnia 13.02.2013	41
BRE Leasing sp.z o.o. umowa Scanmed/KR/150677/2013 z dnia 13.02.2013	39
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/156710/2013 z dnia 03.07.2013	55
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/157249/2013 z dnia 10.07.2013	173
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/158275/2013 z dnia 07.08.2013	69
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/158966/2013 z dnia 30.08.2013	401
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/160417/2013 z dnia 18.09.2013	324
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/161597/2013 z dnia 17.10.2013	128
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/162674/2013 z dnia 12.11.2013	184
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/164946/2013 z dnia 20.12.2013	65
Pozostałe	812
Razem	4 578

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	26
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	23
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	15
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	25
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	39
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	409
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	36
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	3
Pożyczka z dnia 03.07.2013-BRE Leasing KR/156709/2013	6
Pożyczka z dnia 06.08.2013-BRE Leasing KR/158276/2013	4
Pożyczka z dnia 03.09.2013-BRE Leasing KR/158956/2013	1
Pożyczka z dnia 26.03.2013-BRE Leasing KR/137892/2013	30
Pożyczka z dnia 18.09.2013-BRE Leasing KR/160416/2013	21
Pożyczka z dnia 17.10.2013-BRE Leasing KR/161596/2013	27
Pożyczka z dnia 20.12.2013-BRE Leasing KR/164945/2013	2
BRE Leasing Sp. z o.o. umowa Scanmed/KR/150676/2013 z dnia 13.02.2013	11
BRE Leasing Sp. z o.o. umowa Scanmed/KR/150677/2013 z dnia 13.02.2013	10
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/156710/2013 z dnia 03.07.2013	13
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/157249/2013 z dnia 10.07.2013	41
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/158275/2013 z dnia 07.08.2013	16
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/158966/2013 z dnia 30.08.2013	94
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/160417/2013 z dnia 18.09.2013	74
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/161597/2013 z dnia 17.10.2013	28
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/162674/2013 z dnia 12.11.2013	41
BRE Leasing umowa Scanmed SA/KR/164946/2013 z dnia 20.12.2013	14
Pozostałe	333
Razem	1 342

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	31.12.2013 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	83 897
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76 304
- długoterminowe przychody z tytułu najmu	2 297
- pozostałe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	162 498

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 667
- zobowiązania wekslowe	10 276
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 490
- zobowiązania inwestycyjne (nabycie, wytworzenie, rozbudowa środków trwałych / nakłady na nieruchomości inwestycyjne)	2 173
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych (akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych itp.)	100
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	2 307
- zobowiązania wobec pracowników	1 957
- otrzymane kaucje	1 563
- pozostałe	3 388
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 921

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2013 r.
a) do 1 roku	3 490
b) powyżej 1 roku do 5 lat	9 721
c) powyżej 5 lat	66 583
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	79 794

REZERWY

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	31.12.2013 r.
Wycena bilansowa aktywów	3 762
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l. operacyjny dla celów podatkowych)	17
Naliczone i nieotrzymane odsetki	3 307
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	396
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	11 272
Koszty rozliczane w czasie	18
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	828
Przychody niezafakturowane - świadczenia Nielimitowane NFZ	325
Pozostałe	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, razem	19 925

Rezerwy długoterminowe	31.12.2013 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	104
Rezerwa na sprawy sporne	200
Pozostałe	97
Rezerwy długoterminowe, razem	401

Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	512
Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	47
Rezerwa na sprawy sporne	164
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	2 000
Pozostałe	2 401
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 124

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

RMK BIERNE i RM PRZYCHODÓW

RMK bierne i RM przychodów	31.12.2013 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 504
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	39
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	64
- rezerwa na koszty sprzedaży	150
- rezerwa na opł.za wieczyste użytkowanie gruntu	60
- pozostałe	1 191
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	56 872
- wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	22 973
- wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	3 472
- krótkoterminowe przychody z tytułu najmu	293
- dotacja	30 000
- pozostałe	134
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	58 376

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostał przychody i zyski operacyjne	12 miesięcy 2013 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	89
Zysk na sprzedaży wierzytelności	379
Dotacje	148
Rozwiązanie rezerw roszczenia sporne i inne koszty	2 511
Otrzymane odszkodowania	164
Otrzymane darowizny	22
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	714
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie wekslowe	0
Umorzenie zobowiązań przeterminowanych	506
Odzyskany depozyt	1 440
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym	481
Pozostałe	461
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	6 915

Pozostałe koszty i straty operacyjne	12 miesięcy 2013 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-4
Strata na sprzedaży wierzytelności	-69
Spisanie przedawnionych należności	-175
Przekazane darowizny	-42
Koszty podlegające refakturowaniu	-703
Zapłacone odszkodowania i kary	-43
Wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym – odpis	-315
Korekta VAT naliczonego - proporcja VAT	-52
Szkoda zgłoszona do likwidacji – sprzęt medyczny	-185
Pozostałe	-706
Pozostałe	-2 294

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	12 miesięcy 2013 r.
Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	4 707
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 076
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	2 385
Odsetki od lokat bankowych długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight	1 141
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	105
Przychody finansowe z pozostałej działalności	127
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	31
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	96
Przychody finansowe, razem	4 834

Koszty finansowe	12 miesięcy 2013 r.
Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-16 129
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-2 745
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-7 096
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-5 888
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-400
Koszty finansowe z pozostałej działalności	-668
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-87
Odsetki budżetowe	-32
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool służących finansowaniu działalności operacyjnej	-460
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	0
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-89
Koszty finansowe, razem	-16 797

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY Z INWESTYCJI

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	12 miesięcy 2013 r.
Wycena certyfikatów	43 243*
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	43 243

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	12 miesięcy 2013 r.
Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA i Browaru Gontyniec do Progress FIZAN	-13 124
Wniesione akcje / udziały / inne aktywa finansowe	-33 251*
Pozostałe	-3 500
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-49 875

* Wniesienie udziałów Spółki Fabryka PZO do Progress FIZAN opisane w punkcie 7 informacji dodatkowej

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<u>Aktywa finansowe</u>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	47 494	47 494
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	9 601	7 876*
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 330	7 330
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 783	14 783
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	20 412	20 412
Pożyczki udzielone	4 902	4 902
Należności handlowe i pozostałe	19 059	19 059
Środki pieniężne i ekwiwalenty	69 033	69 033
Razem	192 614	190 889
<u>Zobowiązania finansowe</u>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	262 172	262 172
Kredyty i pożyczki	38 502	38 502
Razem	300 674	300 674

* Wycena akcji Browar Gontyniec S.A. metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Przychody z inwestycji	-3 268	74 966	650	3 919	-776	17 803	156	939
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 053	4 923	691	1 068	962	1 169	166	256
Koszty i straty z inwestycji	-2 282	-58 873	-12 513	-72 747	-542	-13 981	-2 998	-17 430
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-114	-632	-2 321	-6 905	-27	-150	-556	-1 654
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 611	20 384	-13 493	-74 665	-383	4 841	-3 233	-17 890
Przychody finansowe	1 341	6 290	1 002	4 817	318	1 494	240	1 154
Koszty finansowe	-1 533	-7 415	-3 066	-11 196	-364	-1 761	-735	-2 683
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 803	19 259	-15 557	-81 044	-428	4 574	-3 727	-19 418
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 761	19 898	-15 443	-80 389	-418	4 725	-3 700	-19 261
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 366	-8 006	-2 935	-15 214	-324	-1 901	-703	-3 645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 623	21 648	-3 671	-9 059	1 335	5 141	-880	-2 171
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 441	-9 470	6 519	23 540	-342	-2 249	1 562	5 640
Aktywa trwałe	390 178	390 178	398 473	398 473	94 082	94 082	97 469	97 469
Aktywa obrotowe	62 327	62 327	163 462	163 462	15 029	15 029	39 984	39 984
Kapitał własny Funduszu	362 340	362 340	374 495	374 495	87 370	87 370	91 604	91 604
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	66 954	66 954	65 856	65 856	16 144	16 144	16 109	16 109
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	23 211	23 211	121 584	121 584	5 597	5 597	29 740	29 740

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,25	3,25	3,36	3,36	0,78	0,78	0,82	0,82
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,02	0,18	-0,15	-0,80	0,00	0,04	-0,04	-0,19
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	104 736 911	100 766 710	111 333 650	111 333 650	104 736 911	100 766 710

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 111 333 650 na dzień 31.12.2013 r. oraz 111 333 650 na dzień 31.12.2012 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 31.12.2013 r. i 100 766 710 za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Progress FIZAN, którego 100 % certyfikatów inwestycyjnych posiada Fundusz posiada 11,9 mln szt. akcji Black Lion Fund S.A.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2012 r.
A	Aktywa trwałe	390 178	394 508	398 473	359 996
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	107	112	19	2
A.2	Wartość firmy	0	0	0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	27	27	0	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	300 019	303 840	362 334	325 149
A.6	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	9 601	11 521	5 975	5 504
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	78 510	77 327	29 538	28 996
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	31 590	30 790	26 157	24 174
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	46 920	46 537	3 381	4 822
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 914	1 681	607	345
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	62 327	63 947	163 462	168 891
B.1	Zapasy	0	0	0	0
B.2	Należności handlowe	334	494	206	246
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0	0
B.4	Pozostałe należności	1 030	944	1 365	1 876
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	56 445	60 795	161 597	166 598
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 330	12 102	409	1 295
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	21 767	22 878	7 886	6 186
B.5.3	- udzielone pożyczki	12 589	11 056	13 285	15 991
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 759	14 759	140 017	143 126
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	21	36	1	10
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 246	1 430	74	161
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	251	248	219	0
A+B	Suma aktywów	452 505	458 455	561 935	528 887

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

PASYWA		31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2012 r.
C	Kapitał własny Funduszu	362 340	365 338	374 495	380 315
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	465 862	467 099	497 915	488 292
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	403 193	403 193	403 193	390 129
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	62 669	63 906	94 722	98 163
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-115 555	-113 794	-135 453	-120 010
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-135 453	-135 453	-55 064	-55 064
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	19 898	21 659	-80 389	-64 946
C	Razem kapitał własny	362 340	365 338	374 495	380 315
D	Zobowiązania długoterminowe	66 954	66 563	65 856	65 689
D.1	Kredyty i pożyczki		0	0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 831	1 640	1 164	1 015
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	65 123	64 923	64 692	64 674
E	Zobowiązania krótkoterminowe	23 211	26 554	121 584	82 883
E.1	Zobowiązania handlowe	358	329	540	1 136
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 108	4 014	91 201	50 786
E.4	Rezerwy na zobowiązania			0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	18 261	19 334	24 805	28 289
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	484	2 877	5 038	2 672
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	90 165	93 117	187 440	148 572
C+D+E	Suma pasywów	452 505	458 455	561 935	528 887

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Działalność kontynuowana:	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
	Przychody i zyski, w tym:	785	79 889	1 341	4 987
A	Przychody i zyski z inwestycji	-3 268	74 966	650	3 919
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-511	9 949	0	0
A.2	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	753	1 422	213	230
A.3	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-3 664	20 352	437	3 689
A.4	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	154	43 243	0	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 053	4 923	691	1 068
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	0	0	0
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 053	4 923	691	1 068
A+B	Przychody netto razem	785	79 889	1 341	4 987
	Koszty i straty, w tym:	-2 396	-59 505	-14 834	-79 652
C	Koszty i straty z inwestycji	-2 282	-58 873	-12 513	-72 747
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	-160	-33 991
C.2	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
C.3	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	77	-104
C.4	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-16 624	-5 192	-19 480
C.5	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną:	-2 001	-7 720	-3 124	-15 058
C.5.1	- zużycie materiałów i energii	-35	-108	-8	-10
C.5.2	- usługi obce	-821	-3 248	-2 257	-12 542
C.5.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-725	-3 001	-238	-786
C.5.4	- podatki i opłaty	-173	-658	-207	-759
C.5.5	- amortyzacja	-24	-76	-10	-17
C.5.6	- pozostałe koszty działalności	-223	-629	-404	-944
C.6	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-281	-34 529	-4 114	-4 114
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-114	-632	-2 321	-6 905
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 611	20 384	-13 493	-74 665
	Przychody finansowe	1 341	6 290	1 002	4 817
F	Przychody finansowe	1 341	6 290	1 002	4 817
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 341	6 290	1 002	4 817
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0	0	0
G	Koszty finansowe	-1 533	-7 415	-3 066	-11 196
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-1 533	-7 415	-3 066	-11 196
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0	0	0
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 803	19 259	-15 557	-81 044
J	Podatek dochodowy	42	639	114	655
J.1	- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0	0
J.2	- Odroczonego podatku dochodowego	42	639	114	655
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 761	19 898	-15 443	-80 389
	Działalność zaniechana:				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-1 761	19 898	-15 443	-80 389

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Lp.	Tytuł				
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-1 761	19 898	-15 443	-80 389
II	Korekty razem	395	-27 904	12 508	65 175
1	Amortyzacja	24	76	10	17
2	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 664	-20 352	-514	-3 585
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	192	1 125	2 046	6 648
5	Inne zyski/straty z inwestycji	-396	-4 739	7 182	54 918
6	Zmiana stanu rezerw	191	667	149	-118
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	73	-59	1 023	838
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-849	1 026	-1 449	-1 807
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 614	-5 913	1 894	1 687
11	Inne korekty	110	265	2 167	6 577
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 366	-8 006	-2 935	-15 214
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11	-200	-10	33
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	-1 607	-34	-510
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	2 076	3 719	-213	-1 393
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	4 812	21 120	-1 049	-3 664
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	331	2 811	40	2 059
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-1 585	-4 195	-2 405	-5 584
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 623	21 648	-3 671	-9 059
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	-26	-26
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	-1 301	-7 366	-3 747	-5 482
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	3 700	11 500	35 815
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-140	-5 684	-1 109	-6 668
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	0	0	0	0
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	-120	-99	-99
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 441	-9 470	6 519	23 540
D	Przepływy pieniężne netto, razem	2 816	4 172	-87	-733
E	Środki pieniężne na początek okresu	1430	74	161	807
F	Środki pieniężne na koniec okresu	4 246	4 246	74	74

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Przekształcenia do MSSF dotyczące danego okresu	Kapitał własny
12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	12 033	0	390 129	14 428	0	416 590
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (przejście Funduszu na stosowanie zasad rachunkowości wg MSSF)	0	70 552	0	-69 492	0	1 060
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	70 552	390 129	-55 064	0	417 650
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	13 064	0	0	13 064
Suma dochodów całkowitych	0	24 170	0	0	-80 389	-56 219
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	12 033	94 722	403 193	-55 064	-80 389	374 495

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny
12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	12 033	94 722	403 193	-135 453	0	374 495
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	94 722	403 193	-135 453	0	374 495
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	-32 053	0	0	19 898	-12 155
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	12 033	62 669	403 193	-135 453	19 898	362 340

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje wycenę akcji / udziałów w jednostkach zależnych zaklasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży. W 2013 roku nastąpił spadek kapitału z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży w związku z jego zrealizowaniem się.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

ZESTAWIENIE JEDNOSTKOWEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Portfel inwestycyjny	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Notowane aktywa finansowe	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	291 188	1 017	1 776	502	7 841	159 359	461 683
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (przejście Funduszu na stosowanie zasad rachunkowości wg MSSF)	6 899	0	0	0	0	0	6 899
Wycena bilansowa na 01.01.2012 r. po korektach	298 087	1 017	1 776	502	7 841	159 359	468 582
a. Zwiększenia	118 311	2 434	4 199	0	23 335	9 060	157 339
- wycena / naliczenie odsetek	30 946	426	3 689	0	499	6 042	41 602
- nabycia	87 365	2 008	510	0	22 836	3 018	115 737
b. Zmniejszenia	-54 064	-3 042	0	-234	-23 290	-25 289	-105 919
- wycena / zapłata odsetek	-33 857	-530	0	0	0	-25 289	-59 676
- zbycia	-20 207	-2 512	0	-234	-23 290	0	-46 243
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.	362 334	409	5 975	268	7 886	143 130	520 002

Portfel inwestycyjny	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Notowane aktywa finansowe	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2013 r.	362 334	409	5 975	268	7 886	143 130	520 002
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa na 01.01.2013 r. po korektach	362 334	409	5 975	268	7 886	143 130	520 002
a. Zwiększenia	39 062	12 204	6 198	0	53 416	54 109	164 989
- wycena / naliczenie odsetek	19 648	4 351	670	0	2 278	53 814	80 761
- nabycia	19 414	7 853	5 528	0	51 138	295	84 228
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	-101 377	-5 283	-2 572	-243	-39 535	-135 585	-284 595
- wycena / zapłata odsetek	-38 165	-1 744	-2 572	0	-1 827	-22 688	-66 996
- zbycia	-63 212	-3 539	0	-243	-37 708	-4 927	-109 629
- pozostałe	0	0	0	0	0	-107 970*	-107 970
Wartość bilansowa na 31.12.2013 r.	300 019	7 330	9 601	25	21 767	61 654	400 396

*Rozliczenie należności od Progress FIZAN poprzez wydanie aktywów spółki Kolejowa Invest SKA

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	65 589	0	234 430
	wartość według ceny nabycia	0	45 940	0	209 857
	wartość godziwa	0	65 589	0	234 430
	wartość rynkowa	0	65 589	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	wartość bilansowa	0	9 601	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	6 063	0	0
	wartość godziwa	0	9 601	0	0
	wartość rynkowa	0	9 601	0	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	7 330	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	5 069	0	0	0
	wartość godziwa	7 330	0	0	0
	wartość rynkowa	7 330	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	25
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	25
	wartość godziwa	0	0	0	25
	wartość rynkowa	0	0	0	0

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	21 767
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	21 622
	wartość godziwa	0	0	0	21 767
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	61 654
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	84 527
	wartość godziwa	0	0	0	61 654
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	7 330	75 190	0	317 876
	wartość według ceny nabycia	5 069	52 003	0	316 031
	wartość godziwa	7 330	75 190	0	317 876
	wartość rynkowa	7 330	75 190	0	0

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH – dane podstawowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	50,00	50,00
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	zależna	50,00	50,00
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	pośrednio zależna	50,00	50,00
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	51,00*	51,00*
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	50,00	50,00
6	Szpital Św. Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	50,00	50,00
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków	pośrednio zależna	50,00	50,00
8	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00	100,00
9	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Kraków	zależna	100,00	100,00
10	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
11	Soho Factory Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
12	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
13	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	zależna	100,00	100,00
14	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00	100,00
15	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	100,00	100,00
16	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	87,75	87,75
17	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	60,00	60,00
18	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa	zależna	100,00	100,00
19	Recycling Park Sp. z o.o.	Nieruchomości i projekty inwestycyjne, w tym w zakresie odzysku energii	Kamionka	zależna	99,93	99,93
20	Neo Risk Control Sp. z o.o.	Doradztwo ubezpieczeniowe i szkolenia	Warszawa	zależna	51,00	51,00
21	Think Tank Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism	Warszawa	zależna	62,12	62,12
22	Soho Publishing Sp. z o.o.	Działalność usługowa	Warszawa	zależna	100,00	100,00
23	Pro-med Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Pabianice	pośrednio zależna	51,00*	51,00*

*Udział Scanmed Multimedias SA w aktywach netto Akademik Services Sp. z o.o. i Pro-med Sp. z o.o.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

POZOSTAŁE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE na 31.12.2013 r. / za 12 miesięcy 2013 r.

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2013 r.
Pożyczki udzielone Soho Factory	31 090
Pozostałe pożyczki	500
Pożyczki udzielone długoterminowe, razem	31 590

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2013 r.
Pożyczki udzielone Cracovia Property	5 358
Pożyczka udzielona Fabryce PZO	4 097
Pożyczka udzielona Fellow	1 700
Pozostałe pożyczki	1 434
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem	12 589

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2013 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	0
Pożyczki	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	0
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	0
Kredyty bankowe	2 000
Pożyczki	16 261
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	18 261

Specyfikacja kredytów krótkoterminowych	31.12.2013 r.
Kredyt w banku SGB Bank SA	2 000
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem	2 000

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	31.12.2013 r.
Pożyczka od PZO Investments	16 261
Pozostałe pożyczki	0
Pożyczki krótkoterminowe, razem	16 261

NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2013 r.
Należności handlowe brutto, razem	546
Odpisy aktualizujące	-212
Należności handlowe netto, razem	334

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2013 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	12
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6
Należności od pracowników	6
Zaliczki/wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	102
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	5
Pozostałe	1 675
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 806
Odpisy aktualizujące	-776
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 030

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, W TYM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	31.12.2013 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	65 123*
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	65 123

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2013 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 667
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	100
- pozostałe	2 341
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 108

*Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SPIS TREŚCI

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	38
1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	38
2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną i praw własności na dzień bilansowy	38
3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. na dzień publikacji	39
4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych	40
5. Platforma zastosowanych MSSF	40
6. Porównywalność danych	41
7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	42
8. Segmenty działalności za okres 12 miesięcy 2013 r.	43
9. Zastosowane kursy EURO	45
10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	45
11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	46
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie	47
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	47
14. Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	47
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu.	47
16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	48
17. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu	48
18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Black Lion S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	48
19. 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	49
20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego	49
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
22. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	50
23. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązanymi innymi niż j. zależne podlegające konsolidacji metodą pełną	50
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50
25. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	51
Informacja dodatkowa do Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	52
1. Forma prawna Black Lion Fund S.A.	52
2. Czas trwania Funduszu	52

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

3.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	52
4.	Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych.....	53
5.	Zastosowane kursy EURO.....	56
	Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego	57

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

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

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

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

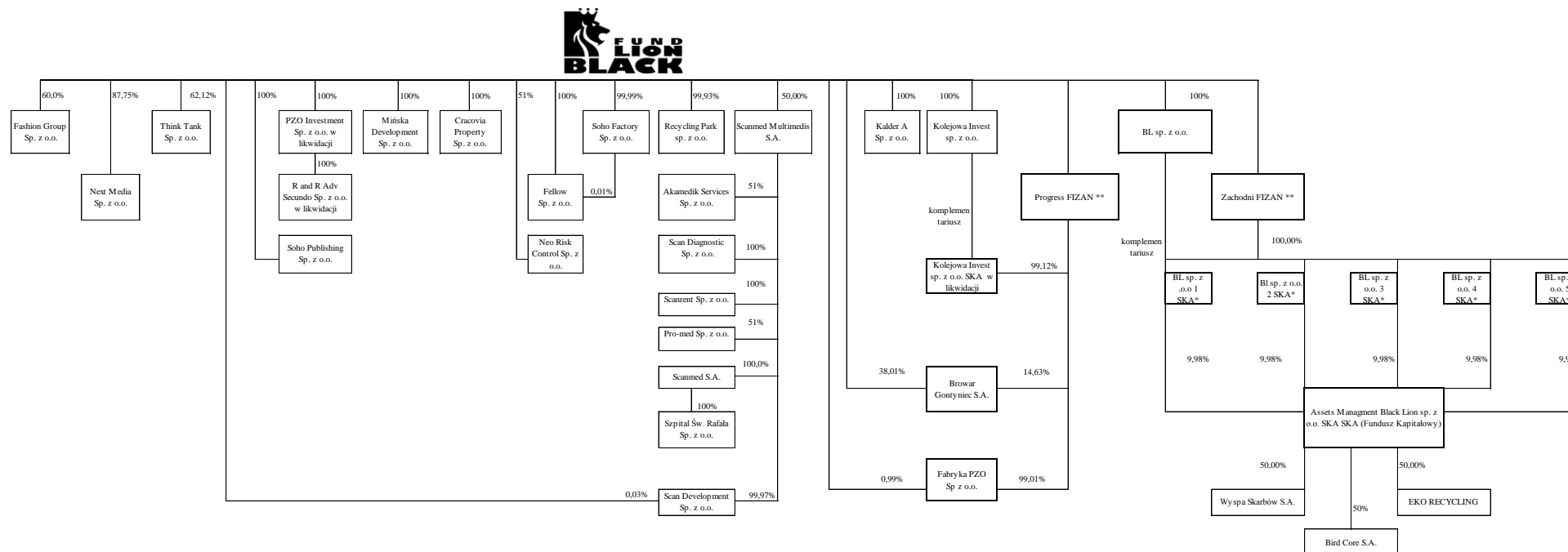
L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków
2	Scanmed Multimedix S.A.	Usługi medyczne	Kraków
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa
4	Akamedix Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków
6	Szpital Św. Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków
7	Scanrent Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Kraków
8	Kolejowa Invest Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa
9	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Kraków
10	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa
11	Soho Factory Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa
12	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa
13	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa
14	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa
15	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa
16	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa
17	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa
18	Kalder A Sp. z o.o.	Działalność rachunkowa, doradztwo, usługi finansowe	Warszawa
19	Recycling Park Sp. z o.o.	Nieruchomości i projekty inwestycyjne, w tym w zakresie odzysku energii	Kamionka
20	Neo Risk Control Sp. z o.o.	Doradztwo ubezpieczeniowe i szkolenia	Warszawa
21	Think Tank Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism	Warszawa
22	Soho Publishing Sp. z o.o.	Działalność usługowa	Warszawa
23	CM Pro-med Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Pabianice

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności

L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba
1	Browar Gontyniec S.A.	Produkcja i sprzedaż piwa	Kamionka

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. na dzień publikacji



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

**Powyzszy schemat uwzględnia aktywa zaalokowane w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych. 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.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

W okresie od ostatniej publikacji miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Funduszu:

- W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację emisji 7.340.000 akcji zwykłych serii E spółki Scanmed Multimedix S.A., w której Black Lion Fund S.A. objął 3.590.000 akcji serii E stan posiadania akcji Scanmed Multimedix przez Black Lion Fund zmniejszył się do 52,16 % w ogólnej liczbie głosów. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Scanmed Multimedix miała miejsce w dniu 18 października 2013 r.

Przed zmianą udziału Black Lion posiadał 10.725.382 sztuk akcji Scanmed Multimedix, stanowiących 53,36% kapitału zakładowego, które to uprawniały do 10.725.382 głosów stanowiących 53,36% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału Black Lion posiadał 14.315.382 sztuk akcji Scanmed Multimedix, stanowiących 52,16% kapitału zakładowego tej spółki, które uprawniały do 14.315.382 głosów stanowiących 52,16% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Scanmed Multimedix.

W dniu 18.12.2013 r. Fundusz zbył 595 tys. akcji Scanmed Multimedix, w związku z tym na dzień bilansowy Fundusz posiadał 13.720.382 akcji spółki, które uprawniały do 13.720.382 głosów stanowiących 50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Scanmed Multimedix.

- W dniu 30.12.2013 r. spółka zależna Funduszu Scanmed Multimedix S.A. nabyła 51% udziałów w kapitale zakładowym Centrum Medycznego Pro-med Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach.
- W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego poprzez rejestrację emisji 400 000 akcji serii C spółki Browar Gontyniec, w której Black Lion Fund S.A. objął 100.000 akcji stan posiadania akcji Browar Gontyniec przez Black Lion Fund zmniejszył się do 38,01% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 09.12.2013 r. zarejestrowano ww. podwyższenia kapitału zakładowego spółki stowarzyszonej Browar Gontyniec S.A.

Przed zmianą udziału Black Lion Fund posiadał 500.071 akcji tej spółki, stanowiących 42,43% kapitału zakładowego uprawniających do 500.071 głosów stanowiących 42,43% w ogólnej liczbie głosów. Po nabyciu akcji serii C, Black Lion Fund posiadał 600.071 akcji spółki, stanowiących 38,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 600.071 głosów stanowiących 38,01% w ogólnej liczbie głosów.

Po okresie publikacji miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Funduszu:

- W dniu 05.02.2014 r. miała miejsce transakcja zbycia przez Fundusz 24.900 sztuk akcji serii A w kapitale założycielskim Funduszu Kapitałowego Assets Management Black Lion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna S.K.A. z siedzibą w Warszawie, na rzecz BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. z siedzibą w Warszawie, kontrolowaną przez Zachodni FIZAN za cenę równą cenie nominalnej tych akcji.

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

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2013 r.

5. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

Standardy / Interpretacje niezatwierdzone w UE

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i oczekują na zatwierdzenie w UE:

Nazwa Standardu	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.
Poprawki do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27	Podmioty inwestycyjne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.
Zmiany do MSR 36	Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.
Zmiany do MSR 39	Instrumenty finansowe (ujmowanie i wycena) – instrumenty pochodne i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.
Interpretacja KIMSF 21	Opłaty publiczne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

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

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.

6. Porównywalność danych

Dane finansowe są porównywalne z analogicznym okresem roku ubiegłego.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

Aktualizacja wartości kwoty należnej od Progress FIZAN

Na dzień 31.12.2013 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej od Progress FIZAN. Odpis za 12 miesięcy 2013 r. wyniósł 13.124 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 Black Lion Fund S.A. był neutralny.

Aktualizacja wartości certyfikatów

Na dzień 31.12.2013 r. dokonano wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN po wniesieniu udziałów spółki Fabryka PZO do Progress FIZAN, co miało miejsce w 2013 r. W wyniku wyceny rozpoznano wzrost wartości certyfikatów w łącznej kwocie 43.243 tys. zł, na który składała się:

- Wycena wniesionych do FIZAN udziałów w Fabryce PZO (w korespondencji z odpisem aktualizującym udziałów w PZO Investment),
- Wspomniana w poprzednim podpunkcie aktualizacja kwoty należnej do Progress FIZAN,
- Zwiększenie wyceny certyfikatów w związku ze zmianą kursu akcji Black Lion Fund posiadanych przez FIZAN.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

8. Segmenty działalności za okres 12 miesięcy 2013 r.

Zasady dotyczące wyodrębniania i raportowania danych finansowych przez poszczególne segmenty zostały szczegółowo opisane w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2013 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości*	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	74 966	0	0	0	0	74 966	-27 339	47 627
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 638	17 690	93 647	7 958	42	126 975	-8 245	118 730
Koszty i straty z inwestycji	-25 713	0	-1	0	0	-25 714	-32 645	-58 359
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-36 335	-21 483	-96 279	-9 554	-304	-163 955	47 653	-116 302
Amortyzacja	-100	-821	-6 747	-42	0	-7 710	214	-7 496
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	20 556	-3 793	-2 633	-1 596	-262	12 272	-20 576	-8 304
Przychody finansowe	7 524	1 782	3 251	24	0	12 581	-7 747	4 834
Koszty finansowe	-7 778	-10 990	-5 177	-189	-13	-24 147	7 350	-16 797
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 302	-13 001	-4 559	-1 761	-275	706	-20 973	-20 267
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	20 478	-9 731	-5 548	-1 761	-275	3 163	-20 973	-17 810
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	20 478	-9 731	-5 548	-1 761	-275	3 163	-14 639	-11 476
Rzeczowe aktywa trwałe	141	34 352	29 232	36	518	64 279	1	64 280
Inne wartości niematerialne	27	3 023	8 382	0	0	11 432	-212	11 220
Inwestycje w nieruchomości	0	357 424	0	0	0	357 424	0	357 424
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	79 022	62	1 896	0	0	80 980	-32 986	47 994
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 254	6 085	1 055	0	0	9 394	1	9 395
Zapasy	0	40 561	1 522	0	0	42 083	0	42 083
Należności handlowe	579	4 867	11 582	2 174	0	19 202	-5 901	13 301

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości*	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	18	36	0	0	54	0	54
Pozostałe należności	1 133	4 222	1 239	192	6	6 792	-1 088	5 704
Krótkoterminowe aktywa finansowe	76 335	275	31 147	18	0	107 775	-60 848	46 927
Rozliczenia międzyokresowe	28	444	2 672	5	21	3 170	7 379	10 549
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 042	51 326	12 596	21	48	69 033	0	69 033
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	55 496	5 382	0	0	60 878	-36 594	24 284
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 865	15 900	1 160	0	0	19 925	0	19 925
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	201	0	0	401	0	401
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	65 123	71 296	26 302	0	260	162 981	-483	162 498
Zobowiązania handlowe	411	5 569	9 919	2 204	7	18 110	-3 733	14 377
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3	0	0	0	0	3	0	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 499	19 696	7 230	503	74	33 002	-6 081	26 921
Rezerwy krótkoterminowe	39	2 000	777	0	0	2 816	2 308	5 124
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 348	21 891	22 981	2 690	247	71 157	-56 939	14 218
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	485	56 066	1 412	413	0	58 376	0	58 376
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	411 799	257 707	90 920	-3 364	5	757 067	-382 175	374 892

*Spółki, w których istotnym aktywem jest nieruchomość (zawiera podmiot Recycling Park Sp. z o.o.)

Segment nieruchomości nie uwzględnia wyniku na działalności deweloperskiej, który wykazywany jest w momencie przekazania obiektu do użytkowania. Budynek B (I etap projektu Soho Factory) został oddany do użytkowania w pierwszym kwartale b.r.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

9. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1472 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 12 miesięcy 2013 r. (4,2110 zł / EURO) oraz 12 miesięcy 2012 r. (4,1736 zł / EURO).

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

Recycling Park

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.

Spółka Recycling Park i Fundusz prowadzą rozmowy z samorządami lokalnymi w materii zapewnienia dostępu do odpadów dla projektowanej spalarni. Rozważana jest również budowa spalarni w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego.

Soho Factory

Finalizowana jest realizacja pierwszego etapu inwestycji deweloperskiej. W odniesieniu do pierwszego z budynków - Rebel One (budynek B) zostało udzielone pozwolenie na użytkowanie. Ukończenie prac budowlanych w budynku Kamion Cross (budynek C) zaplanowano na IV kwartał 2014 r. Projekt jest realizowany zgodnie z budżetem i harmonogramem.

Aktualny poziom sprzedaży mieszkań przekracza 42% PUM budynku C wg. stanu na 31.01.2014 r. W budynku Rebel One do sprzedaży pozostał górny apartament oraz lokale użytkowe.

Ze względu na osiągnięty poziom sprzedaży pierwszego etapu inwestycji, zarząd spółki podjął decyzję o rozpoczęciu drugiego etapu inwestycji (budynek A). W wyniku przeprowadzonego konkursu, dokonano wyboru biura projektowego, które przygotowało koncepcję architektoniczną budynku A. Uzyskanie decyzji ws. pozwolenia na budowę oraz rozpoczęcie prac budowlanych przewidywane jest w III kw. b.r.

Scanmed Multimedias

W dniu 18.10.2013 r. Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Scanmed Multimedias S.A. do kwoty 27.440.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego jest wynikiem subskrypcji prywatnej, w wyniku której wyemitowano 7.340.000 akcji zwykłych serii E z ceną emisyjną 4,50 zł. Po rejestracji kapitał zakładowy Scanmed Multimedias S.A. wynosił 27.440 tys. PLN i dzielił się na 27.440 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Emisja akcji serii E stanowi element założonej strategii Scanmed Multimedix S.A., która uwzględnia między innymi zwiększenie udziału w rynku usług medycznych, również na drodze nabywania podmiotów zewnętrznych - co będzie miało wpływ na wyniki osiągane w kolejnych okresach sprawozdawczych. Jednocześnie w rezultacie emisji akcji podwyższeniu uległ poziom kapitałów własnych warunkujących prawidłowy rozwój Spółki.

Strategia rozwoju zaplanowana na lata 2014-2015 zakłada pozyskanie dodatkowego kapitału związanego z finansowaniem działalności rozwojowej. W związku z powyższym uznano, że optymalną drogą dalszego rozwoju spółki Scanmed Multimedix S.A. jest pozyskanie Inwestora strategicznego, zapewniającego długoterminowe wsparcie w zakresie prowadzonej działalności. W rezultacie czego rozpoczęto proces pozyskania Inwestora Strategicznego, który nabędzie nie mniej niż 66 % akcji spółki Scanmed Multimedix S.A. Celem Funduszu jest sprzedaż pakietu w 2014r.

W dniu 30.12.2013 r. Scanmed Multimedix S.A. nabył 51% udziałów w kapitale zakładowym Centrum Medycznego Pro-med Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach, która prowadzi działalność polegającą na świadczeniu kompleksowych usług medycznych w obszarze: konsultacji lekarzy podstawowej opieki zdrowotnej oraz konsultacji lekarzy specjalistów, w tym między innymi z zakresu chirurgii ogólnej, dermatologii, endokrynologii, endoskopii, gastrologii, ginekologii, kardiologii, laryngologii, medycyny pracy, okulistyki, tomografii komputerowej, RTG, ultrasonografii oraz stomatologii.

Spółka zamierza kontynuować działalność inwestycyjną polegającą na rozszerzaniu sieci placówek medycznych na terenie Polski.

Browar Gontyniec

Spółka planuje rozpoczęcie nowej inwestycji polegającej na budowie centrum handlowo - usługowego Browar City w Czarnkowie. Na terenie nieruchomości należącej do spółki powstanie galeria handlowa o powierzchni ok. 4000 m² oraz centrum hotelowo-usługowe, którego dodatkowym walorem będzie możliwość zapoznania się z codziennym procesem produkcji piwa oraz zwiedzania muzeum historii browaru.

W związku z realizacją powyższej inwestycji w dniu 11.12.2013 r. Browar Gontyniec S.A. zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o udzielenie preferencyjnej pożyczki w kwocie 16.500 tys. PLN na okres do dnia 30 listopada 2032 r. na sfinansowanie do 75% wydatków kwalifikowanych inwestycji, ze środków funduszy strukturalnych Unii Europejskiej oraz budżetu państwa, w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007 – 2013 (program Jessica).

Finansowanie udzielane jest na znacząco korzystniejszych warunkach niż powszechnie obowiązujące na rynku. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej, która w dniu zawarcia powyższej umowy wynosiła 0,78 % w stosunku rocznym. BGK nie pobiera opłat lub prowizji z tytułu udzielenia i obsługi pożyczki. Pierwsza transza pożyczki powinna zostać uruchomiona do dnia 31 marca 2014 r., termin dostępności środków z pożyczki upływa w dniu 30 czerwca 2015 r. Okres karencji w spłacie kapitału pożyczki obowiązuje do dnia 30 grudnia 2015 r. Wkład własny spółki wynosi 5.500 tys. PLN i stanowi wartość nieruchomości będącej przedmiotem inwestycji, której właścicielem jest spółka.

Najważniejszymi warunkami realizacji postanowień umowy i uruchomienia finansowania są:

- uzyskanie pisemnej zgody banku SGB – Bank w Poznaniu, finansującego bieżącą działalność spółki na zaciągnięcie zobowiązania objętego umową,
- ustanowienie prawnych zabezpieczeń spłaty pożyczki, które nie odbiegają od powszechnie przyjętych,
- przedstawienie BGK umowy z generalnym wykonawcą inwestycji/umów z wykonawcami na całość prac budowlanych związanych z realizacją inwestycji
- podpisanie wiążących umów wynajmu powierzchni w realizowanym projekcie.

Spółka jest na ukończeniu instalacji nowej linii produkcyjnej, której rozpoczęcie działania planowane jest na kwiecień 2014r.

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

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

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa BL Fund S.A. posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych obligacji zostały wycenione i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje wyemitowane przez BL Fund S.A.	65 123
Obligacje wyemitowane przez Scanmed Multimedias S.A.	18 774
Razem	83 897

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Odsetki od obligacji wyemitowanych przez BL Fund S.A.	1 667
Weksle	10 276
Razem	11 943

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

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

Emisja obligacji serii K

W dniu 31.01.2014 r. Fundusz wyemitował 50 obligacji imiennych serii K o łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. PLN. Wykup obligacji wraz z oprocentowaniem nastąpi 30.09.2014 r.

Sprzedaż udziałów

Po dniu bilansowym zmodyfikowano strukturę 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, kontrolowaną przez Zachodni FIZAN. Jednocześnie Fundusz przeniósł na BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. całość przysługujących mu praw i obowiązków z

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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. Fundusz zamierza zbyć lub zlikwidować swoje zaangażowanie w tym projekcie w 2014r. jest to związane z negatywną oceną całokształtu funkcjonowania tego projektu, a w tym ograniczeniami działalności inwestycyjnej oraz kosztami jego obsługi.

16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W IV kwartale 2013 r. nie powstały istotne zobowiązania warunkowe.

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

- W wyniku postanowień umowy z dnia 22 grudnia 2011 r. dotyczącej leasingu zwrotnego budynku Szpitala św. Rafała wraz z gruntem zawartej przez Scan Development sp. z o.o z BPS Leasing S.A, Black Lion Fund udzielił poręczenia spłaty należności leasingowych do wysokości 60.000 tys. zł.
Jednocześnie w dniu 18 grudnia 2013 r. została mu doręczona pisemna oferta, złożona przez spółkę Scanmed Multimedias S.A., dotycząca przejęcia przez Scanmed Multimedias S.A. poręczeń udzielonych przez Fundusz na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Oddział Regionalny w Warszawie za zobowiązania leasingowe Scan Development sp. z o.o. wynikające z ww. umowy leasingu zwrotnego nieruchomości położonej w Krakowie, przy ul. A. Bochenka 12, na której znajduje się budynek Szpitala Św. Rafała, o którym mowa powyżej.
Zgodnie z ofertą przejęcie poręczeń przez Multimedias jest uzależnione od uzyskania stosownych zgód banku, jako wierzyciela, a polegać ma na zawarciu przez Multimedias stosownych umów z Bankiem i Funduszem, efektem których będzie pełne zwolnienie Funduszu z zobowiązań wynikających z ww. poręczeń.
Oferta może zostać przyjęta przez BLF w okresie do dnia 16 grudnia 2015 r. (okres związania ofertą), w przypadku, gdy udział należących łącznie do Funduszu lub podmiotów zależnych w rozumieniu art. 4 Ksh, akcji Multimedias zmniejszy się poniżej poziomu 50%+1, a wcześniej, jeżeli zostanie zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta w Multimedias lub umowa zobowiązująca do objęcia nowej emisji akcji Multimedias, na skutek realizacji których łączny udział Funduszu i podmiotów zależnych spadnie poniżej 50%+1 akcja w kapitale Multimedias – przy czym w tym drugim przypadku, o ile niespełnionymi warunkami tych umów będzie wyłącznie (o ile zostanie to zastrzeżone): (1) stosowna zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, (2) podjęcie odpowiednich uchwał przez Walne Zgromadzenie Multimedias w sprawie podniesienia kapitału zakładowego i (3) przejęcie poręczeń, o których mowa w ofercie. Obecnie trwa procedura dotycząca zgody na uchylenie poręczenia przez Bank BPS i BPS leasing
- W dniu 15 lutego 2012 roku, w celu spełnienia warunków uruchomienia kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na realizację projektu Soho, spółka Soho Factory sp. z o.o. ustanowiła hipotekę na nieruchomości, położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Black Lion Fund oraz spółka zależna Fellow Sp. z o. o. ustanowiły zastawy w oparciu o przepisy Kodeksu cywilnego oraz zastawy rejestrowe, na 100% udziałów w kapitale zakładowym Soho Factory Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 59.850 tys. zł. Bank wyraził zgodę na wydzielenie z nieruchomości działek pod kolejne etapy inwestycji i na zwolnienie spod zabezpieczenia hipotecznego ww. działek po przedstawieniu przedwstępnych umów sprzedaży na min. 60 % PUM pierwszego etapu inwestycji. Spodziewamy się, iż w II kwartale wystąpi przesłanka do uchylenia tych zabezpieczeń.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Black Lion S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zmiany struktury Grupy Funduszu zostały szczegółowo opisane w punkcie 3 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- 19. 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 nie publikował prognoz wyników na 2013 r.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Black Lion na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

Akcjonariusz		Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów (bez akcji własnych)
Novakonstelacja Limited		24 306 847	24 306 847	20,20%	21,83%
Superkonstelacja Limited		19 937 085	19 937 085	16,57%	17,91%
ALTUS TFI S.A.	Łącznie	11 977 447	11 977 447	9,95%	10,76%
	w tym Progress FIZAN*	11 900 000	11 900 000	9,89%	10,69%
Akcje własne**		8 995 055	0	7,48%	0,00%
Pozostali akcjonariusze		55 112 271	55 112 271	45,80%	49,50%
Razem		120 328 705	111 333 650	100,00%	100,00%

*100% Certyfikatów Inwestycyjnych Progress FIZAN jest własnością Black Lion Fund S.A.

** Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

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

- Pan Maciej Zientara przez spółkę zależną Superkonstelacja Ltd: 19 937 085 akcji (wartość nominalna 1.993.708,5 zł),
- Pan Piotr Janczewski pośrednio posiadał 18.845 akcji (wartość nominalna 1.884,5 zł).

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

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

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w IV kw. 2013 r. / do dnia przekazania raportu kwartalnego do publikacji

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

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

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

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

W zakresie innych spraw sądowych w dniu 6 grudnia 2013 r. zapadło orzeczenie Sądu Okręgowego Warszawa Praga dotyczące sprawy toczącej się pierwotnie z powództwa Pana Mariusza Paradowskiego przeciwko spółce PZO Investment sp. z o.o. w likwidacji o unieważnienie umowy sprzedaży udziałów w spółce Mardex sp. z o.o. z powołaniem się na wady oświadczenia woli oraz o zasądzenie kwoty 20 mln złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 24 września 2007 r. tytułem zwrotu wartości udziałów w spółce Mardex sp. z o.o.

Na podstawie wyroku z dnia 6 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo przeciwko Black Lion Fund S.A. o unieważnienie wyżej opisanej umowy oraz o zapłatę odszkodowania. Sąd oddalił również powództwo o zasądzenie 20 mln złotych przeciwko PZO Investment spółka z o.o. w likwidacji. Ponadto Sąd odrzucił pozew przeciwko PZO Investment sp. z o.o. w likwidacji w zakresie unieważnienia umowy nabycia udziałów Mardex sp. z o.o. Orzeczenia nie są prawomocne. Zapadłe orzeczenia są zgodne ze stanowiskiem prawnym Zarządu Black Lion Fund S.A.

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

Nie wystąpiły powyższe transakcje.

23. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązanymi innymi niż j. zależne podlegające konsolidacji metodą pełną

Nie wystąpiły powyższe transakcje, które spełniają kryteria istotności.

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

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

Dodatkowo, przyjęta z dniem 1 stycznia b.r. polityka rachunkowości zakłada wycenę akcji notowanych w wartości godziwej, przy czym zmiany ceny rynkowej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu. Stąd też kształtowanie się wyników Funduszu jest zależne od poziomu notowań akcji posiadanych spółek na rynku New Connect oraz GPW.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

25. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Kategoria przepływów	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
Wpływy ze sprzedaży akcji w Scanmed Multimedix SA przez BL Fund	5 483
Wydatki na nabycie aktywów inwestycyjnych przez Scanmed Multimedix	-1 233
Wydatki na nabycie pozostałych udziałów	-260
Pozostałe wpływy i wydatki	-204
	3 786
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
Wpływy i wydatki - zbycie i nabycie akcji w Próchnik SA	1 205
Wpływy ze sprzedaży obligacji	17 288
Pozostałe pozycje	327
	18 820
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Odsetki od lokat bankowych	1 141
Odsetki od pożyczek	613
Pozostałe pozycje	461
	2 215
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	
Wpłaty akcjonariuszy spoza Grupy BL Fund na akcje serii D i wyemitowane przez Scanmed Multimedix SA	29 625
	29 625

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Informacja dodatkowa do Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

1. Forma prawna Black Lion Fund S.A.

- a) **Nazwa (Firma):** Black Lion Fund Spółka Akcyjna, skrót firmy: „Black Lion Fund S.A.”, (dalej „Fundusz”),
- b) **Siedziba:** ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa,
- c) **Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019468,
- d) **Sektor wg klasyfikacji GPW:** Finanse inne (fin).

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

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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

Niniejsze Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

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

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18 z dnia 14 maja 2013 r., poczynając od 1 stycznia 2013 r. jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Aktualny rok obrotowy będzie trwał od dnia 01.01.2013 r. do dnia 30.09.2014 r. i wyniesie 21 miesięcy.

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku. W celu zapewnienia porównywalności, dane historyczne zostały przekształcone do MSSF, zgodnie z wymogami MSSF.

Tabela 1 – przekształcenie danych historycznych na 31.12.2011 r. jako bilansu otwarcia na 01.01.2012 r.

AKTYWA		31.12.2011 r. BYŁO wg PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2011 r. JEST wg MSSF
A	Aktywa trwałe	323 011	21	323 032
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	52	0	52
A.2	Wartość firmy	6 878	-6 878	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0	0	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	291 188	6 899	298 087
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 776	0	1 776
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	23 046	0	23 046
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	19 558	0	19 558
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 488	0	3 488
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71	0	71
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	218 666	0	218 666
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	115	0	115
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	50	0	50
B.4	Pozostałe należności	1 756	0	1 756
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	215 937	0	215 937
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 017	0	1 017
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 841	0	7 841
B.5.3	- udzielone pożyczki	50 706	0	50 706
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	156 373	0	156 373
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1	0	1
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	807	0	807
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	541 677	21	541 698

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

PASYWA		31.12.2011 r. BYŁO wg PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2011 r. JEST wg MSSF
C	Kapitał własny Funduszu	416 590	1 060	417 650
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	0	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	390 129	70 552	460 681
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	390 129	0	390 129
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	70 552	70 552
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	14 428	-69 492	-55 064
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	6 360	-36 178	-29 818
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 068	-33 314	-25 246
C	Razem kapitał własny	416 590	1 060	417 650
D	Zobowiązania długoterminowe	41 282	0	41 282
D.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 282	0	1 282
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	40 000	0	40 000
E	Zobowiązania krótkoterminowe	83 805	-1 039	82 766
E.1	Zobowiązania handlowe	1 491	0	1 491
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 114	-1 039	49 075
E.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	29 604	0	29 604
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 596	0	2 596
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	125 087	-1 039	124 048
C+D+E	Suma pasywów	541 677	21	541 698

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Tabela 2 – przekształcenie danych historycznych na 31.12.2012 r.

AKTYWA		31.12.2012 r. BYŁO wg PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2012 r. JEST wg MSSF
A	Aktywa trwałe	415 294	-16 821	398 473
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	19	0	19
A.2	Wartość firmy	12 100	-12 100	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0	0	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	370 099	-7 765	362 334
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 931	3 044	5 975
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	29 538	0	29 538
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	26 157	0	26 157
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 381	0	3 381
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	607	0	607
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	163 462	0	163 462
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	206	0	206
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0
B.4	Pozostałe należności	1 365	0	1 365
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	161 597	0	161 597
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	409	0	409
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 886	0	7 886
B.5.3	- udzielone pożyczki	13 285	0	13 285
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	140 017	0	140 017
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1	0	1
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74	0	74
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	219	0	219
A+B	Suma aktywów	578 756	-16 821	561 935

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

PASYWA		31.12.2012 r. BYŁO wg PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2012 r. JEST wg MSSF
C	Kapitał własny Funduszu	390 007	-15 512	374 495
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	0	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	403 193	94 722	497 915
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	403 193	0	403 193
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	94 722	94 722
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-25 219	-110 234	-135 453
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	14 428	-69 492	-55 064
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-39 647	-40 742	-80 389
C	Razem kapitał własny	390 007	-15 512	374 495
D	Zobowiązania długoterminowe	67 164	0	67 164
D.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 164	0	1 164
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	66 000	0	66 000
E	Zobowiązania krótkoterminowe	121 585	-1 309	120 276
E.1	Zobowiązania handlowe	540	0	540
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	91 202	-1 309	89 893
E.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	24 805	0	24 805
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	5 038	0	5 038
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	188 749	-1 309	187 440
C+D+E	Suma pasywów	578 756	-16 821	561 935

5. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1472 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 12 miesięcy 2013 r. (4,2110 zł / EURO) oraz 12 miesięcy 2012 r. (4,1736 zł / EURO).

SAF-QSr 4/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego

Podpisy osób reprezentujących Black Lion Fund S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.02.2014 r.	Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	
14.02.2014 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	
14.02.2014 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	