

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

Raport kwartalny SAF- QSr 5/2013

2014-05-15
(data przekazania)

Za 5 kwartałów roku obrotowego **2013-2014** obejmujący okres od **2013-01-01** do **2014-03-31**

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 (miejsowość)
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 5/2013
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			
	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
Przychody z inwestycji	4 343	51 970	17 758	91 410	1 032	12 354	4 282	22 042
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	32 046	150 776	28 482	126 809	7 618	35 842	6 868	30 578
Koszty i straty z inwestycji	-2 307	-60 666	-25 903	-48 220	-548	-14 421	-6 246	-11 627
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-31 529	-147 831	-33 392	-158 683	-7 495	-35 142	-8 052	-38 264
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	2 553	-5 751	-13 055	11 316	607	-1 367	-3 148	2 729
Przychody finansowe	759	5 593	1 179	3 749	180	1 330	284	904
Koszty finansowe	-3 222	-20 019	-7 012	-23 970	-766	-4 759	-1 691	-5 780
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	90	-20 177	-18 888	-8 905	21	-4 796	-4 555	-2 147
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-355	-18 165	-11 451	-14 685	-84	-4 318	-2 761	-3 541
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	698	-10 778	-14 334	-11 579	166	-2 562	-3 456	-2 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	785	11 227	24 829	12 567	187	2 669	5 987	3 030
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 512	32 948	13 522	-32 730	597	7 832	3 261	-7 892
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 820	-31 115	9 852	-210	-7 564	-7 397	2 376	-51
Aktywa trwałe	549 035	549 035	494 772	494 772	131 622	131 622	118 890	118 890
Aktywa obrotowe	165 708	165 708	228 394	228 394	39 726	39 726	54 881	54 881
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	375 648	375 648	420 286	420 286	90 055	90 055	100 991	100 991

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
Udziały niesprawujące kontroli	30 218	30 218	7 757	7 757	7 244	7 244	1 864	1 864
Zobowiązania długoterminowe	206 327	206 327	217 610	217 610	49 463	49 463	52 290	52 290
Zobowiązania krótkoterminowe	102 550	102 550	77 513	77 513	24 585	24 585	18 626	18 626
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	3,37	3,37	4,23	4,23	0,81	0,81	1,02	1,02
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,01	-0,10	-0,14	-0,12	0,00	-0,02	-0,03	-0,03
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,01	-0,10	-0,14	-0,12	0,00	-0,02	-0,03	-0,03
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła odpowiednio 111 333 650 na dzień 31.03.2014 r. oraz 99 433 650 na dzień 31.03.2012 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 31.03.2014 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2012 r.

Dane za bieżący okres sprawozdawczy obejmują okres 15 miesięcy (od 01.01.2013 r. do 31.03.2014 r.). Dane za okres porównawczy obejmują dane za okres 15 miesięcy (od 01.01.2011 r. do 31.03.2012 r.).

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

* dane na podstawie sprawozdania finansowego Progress FIZAN za rok 2013.

SAF-QSr 5/2013
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		31.03.2014 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.
A	Aktywa trwałe	549 035	494 772	534 608
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	66 895	48 630	43 726
A.2	Wartość firmy	43 049	32 527	41 848
A.3	Inne wartości niematerialne	11 015	2 817	5 563
A.4	Inwestycje w nieruchomości	356 203	394 054	423 394
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7 599	2 140	3 291
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	50 578	3 531	6 729
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	509	0	458
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	50 069	3 531	6 271
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 357	7 358	6 550
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	3 339	3 715	3 507
B	Aktywa obrotowe	165 708	228 394	202 945
B.1	Zapasy	51 009	5 966	13 247
B.2	Należności handlowe	13 745	9 567	10 683
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	18	264	33
B.4	Pozostałe należności	8 206	4 241	4 631
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	37 407	146 762	145 659
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 253	1 296	409
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11 417	1 034	1 576
B.5.3	- udzielone pożyczki	4 983	5 332	3 637
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 754	139 100	140 037
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	14 562	2 696	1 242
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 510	58 898	27 450
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	251	0	0
A+B	Suma aktywów	714 743	723 166	737 553

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.03.2014 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	375 648	420 286	390 866
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	378 241	342 403	381 501
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-14 626	65 850	-2 668
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-3 848	77 429	56 529
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu*	-10 778	-11 579	-59 197
D	Udziały niesprawujące kontroli	30 218	7 757	1 878
C+D	Razem kapitał własny	405 866	428 043	392 744
E				
E	Zobowiązania długoterminowe	206 327	217 610	196 520
E.1	Kredyty i pożyczki	23 504	7 726	8 643
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 995	23 356	23 489
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	304	363	313
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	161 524	186 165	164 075
F				
F	Zobowiązania krótkoterminowe	102 550	77 513	148 289
F.1	Zobowiązania handlowe	12 341	14 824	12 155
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	232	260	136
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 809	27 418	93 800
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5 133	4 825	4 737
F.5	Kredyty i pożyczki	13 723	20 882	21 016
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	36 312	9 304	16 445
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	308 877	295 123	344 809
C+D+E+F	Suma pasywów	714 743	723 166	737 553
Wartość księgowa				
		375 648	420 286	390 866
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz				
		111 333 650	99 433 650	111 333 650
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)				
		3,37	4,23	3,51

*Wynik dla okresów kończących się 31 marca 2014 roku - narastająco za 15 miesięcy od 01.01.2013-31.03.2014

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody i zyski, w tym:		36 389	202 746	46 240	218 219
A	Przychody i zyski z inwestycji	4 343	51 970	17 758	91 410
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	651
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-277	79	4	973
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	390	1 812	0	63
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 029	1 577	278	278
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	2 696	2 696	0	71 609
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2 563	45 806	17 476	17 836
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	32 046	150 776	28 482	126 809
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4	0	2 242
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 441	141 252	27 214	119 113
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 605	9 520	1 268	5 454
A+B	Przychody netto razem	36 389	202 746	46 240	218 219
Koszty i straty, w tym:					
C	Koszty i straty z inwestycji	-2 307	-60 666	-25 903	-48 220
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	-1	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	-382
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	-140	-774
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-49 875	-20 681	-26 699
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-2 307	-10 116	-5 082	-19 324
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	-23	-131	-1	-7
C.7.2	- usługi obce	-1 064	-4 397	-4 548	-16 598
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-807	-3 808	-203	-1 138
C.7.4	- podatki i opłaty	-136	-800	-203	-944
C.7.5	- amortyzacja	-9	-85	0	-6
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-268	-895	-127	-631
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	-674	0	-1 041
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-31 529	-147 831	-33 392	-158 683
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-30 923	-144 841	-32 253	-153 035
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	-10	0	-2 087
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-5 128	-23 688	-4 856	-24 891
D.1.3	- usługi obce	-11 783	-58 690	-15 112	-62 342

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-8 930	-44 129	-8 588	-42 723
D.1.5	- podatki i opłaty	-560	-2 526	-831	-6 588
D.1.6	- amortyzacja	-2 377	-9 797	-1 832	-9 454
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-1 223	-5 079	-1 034	-4 950
D.1.8	- koszt wytworzenia działalności developerskiej	-922	-922	0	0
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0	-1 758
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	36	-54	27	-34
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-642	-2 936	-1 166	-3 856
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	2 553	-5 751	-13 055	11 316
F Przychody finansowe					
F	Przychody finansowe	759	5 593	1 179	3 749
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	749	5 456	1 141	3 487
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	10	137	38	262
G Koszty finansowe					
G	Koszty finansowe	-3 222	-20 019	-7 012	-23 970
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-3 107	-19 236	-6 776	-22 988
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-115	-783	-236	-982
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	90	-20 177	-18 888	-8 905
J	Podatek dochodowy	-445	2 012	7 437	-5 780
J.1	- część bieżąca	-344	-726	-62	-442
J.2	- część odroczone	-101	2 738	7 499	-5 338
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-355	-18 165	-11 451	-14 685
Działalność zaniechana					
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-355	-18 165	-11 451	-14 685
N	Udziały niesprawujące kontroli	-1 053	-7 387	2 883	-3 106
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	698	-10 778	-14 334	-11 579
Pozostały zysk/(strata) całkowita					
Pozostałe elementy zysku / straty całkowitej		0	0	0	-22
Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0	0	0
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0	0	0	-22
ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA		-355	-18 165	-11 451	-14 707
Zysk/(strata) za okres przypadająca na:		-355	-18 165	-11 451	-14 685
- właścicieli jednostki dominującej		698	-10 778	-14 334	-11 579
- udziałowców niesprawujących kontroli		-1 053	-7 387	2 883	-3 106
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:		-355	-18 165	-11 451	-14 707

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
- właściciele jednostki dominującej	698	-10 778	-14 334	-11 601
- udziałowców niesprawujących kontroli	-1 053	-7 387	2 883	-3 106
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,01	-0,10	-0,14	-0,12
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,01	-0,10	-0,14	-0,12

SAF-QSr 5/2013
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
15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	12 033	366 558	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	29 314	-29 314	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach spółek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	3 812	0	0	3 812	0	3 812
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	-2 291	-2 291
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-3 691	-3 691
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-22	-11 579	-11 601	-3 106	-14 707
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	12 033	366 558	-24 155	77 429	-11 579	420 286	7 757	428 043

SAF-QSr 5/2013
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
15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 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
Wynik na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	-3 932	0	0	-3 932	0	-3 932
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	617	617
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	35 110	35 110
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-10 778	-10 778	-7 387	-18 165
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	12 033	366 558	11 683	-3 848	-10 778	375 648	30 218	405 866

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
A.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk / Strata netto	698	-10 778	-14 334	-11 579
II.	Korekty razem	87	22 005	39 163	24 146
1	Zysk (strata) akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-1 053	-7 387	2 883	-3 106
2	Amortyzacja	2 386	9 882	1 832	9 460
3	Zysk (strata) z wyceny metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych współzależnych	277	-79	-4	-973
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez WF	1 029	-1 576	-278	104
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 431	13 747	5 717	19 644
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-5 649	-6 409	3 361	-63 626
8	Zmiana stanu rezerw	1 005	1 170	-5 439	9 747
9	Zmiana stanu zapasów	-4 770	-33 583	-2 679	-4 697
10	Zmiana stanu należności	-1 061	-7 705	-3 725	-7 726
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 807	13 815	40 945	67 651
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 725	39 919	-3 450	-5 135
13	Inne korekty	-40	211	0	2 803
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	785	11 227	24 829	12 567
B.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 803	-22 129	-401	-25 230
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-288	-2 873	-1 207	-10 385
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-2 661	-4 268	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-23	3 763	15 164	4 353
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	10 038	28 858	-500	-6 513
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 485	4 700	288	2 418
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-2 236	-4 728	178	-3 028
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	29 625	0	5 655
IV.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 512	32 948	13 522	-32 730
C.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	-110	15 753	2 381	-27 719
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	4 875	7 015	13 815	55 689

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-5 884	-19 709	-4 823	-19 726
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-701	-4 054	-830	-7 585
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-30 000	-30 120	-691	-869
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 820	-31 115	9 852	-210
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-28 523	13 060	48 203	-20 373
E.	Środki pieniężne na początek okresu	69 033	27 450	10 695	79 271
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	40 510	40 510	58 898	58 898

SAF-QSr 5/2013
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):	5 823	9 432	0	32 507	56 688	104 450
- zakup	5 528	7 853	0	25 579	310	39 270
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	295	1 579	0	614	56 378	58 866
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	6 314	0	6 314
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-1 515	-3 588	-284	-22 666	-137 889	-165 942
- sprzedaż	0	-3 588	-268	-22 666	-4 927	-31 449
- 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	-2 304	-2 310
- inne	-1 515	0	-10	0	-107 970*	-109 495
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 599	6 253	532	11 417	64 291	90 092

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

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 *	7 599
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	50 069
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 253
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11 417
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 754
Portfel inwestycyjny, razem		90 092

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

SAF-QSr 5/2013
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	7 599	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 064	0
	wartość godziwa	0	0	7 183	0
	wartość rynkowa	0	0	7 183	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	6 253	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	5 019	0	0	0
	wartość godziwa	6 253	0	0	0
	wartość rynkowa	6 253	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	532
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	532
	wartość godziwa	0	0	0	532
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	11 417
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	11 230
	wartość godziwa	0	0	0	11 417
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	64 291
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	84 600
	wartość godziwa	0	0	0	64 291
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	6 253	0	7 599	76 240
	wartość według ceny nabycia	5 019	0	6 064	96 362
	wartość godziwa	6 253	0	7 183	76 240
	wartość rynkowa	6 253	0	7 183	0

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE WYBRANE DANE FINANSOWE na 31.03.2014 r. / za 15 miesięcy od 01.01.2013 r. do 31.03.2014 r.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy - nazwa spółki	31.03.2014 r.
Grupa Multimedis (poprzednio Grupa Scanmed)	28 508
Next Media	0
Fashion Group	0
Medrun	1 400
Recycling Park	11 934
Promed	954
Pozostałe	253
Wartość firmy, razem	43 049

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	31.03.2014 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	167 296
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 256
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	356 203

**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 23 mln zł (po uwzględnieniu nakładów inwestycyjnych).*

Łączna wartość nieruchomości wg. wartości wykazywanej w bilansie wynosi 36 mln zł na dzień bilansowy. 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.

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2014 r.
Należności handlowe brutto, razem	14 559
Odpisy aktualizujące	-814
Należności handlowe netto, razem	13 745

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.03.2014 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	2 656
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	368
Należności od pracowników	36
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	2 838
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	119
Pozostałe	3 879
Należności pozostałe brutto, razem	9 896
Odpisy aktualizujące	-1 690
Należności pozostałe netto, razem	8 206

POŻYCZKI UDZIELONE

Pożyczki udzielone	31.03.2014 r.
Pożyczka udzielona spółce Fabryka PZO	4 184
Pozostałe pożyczki	1 308
Razem pożyczki udzielone długo - i krótkoterminowe	5 492

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

KREDYTY I POŻYCZKI	31.03.2014 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	19 961
Pożyczki	3 543
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	23 504
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	11 061
Kredyty bankowe	1 370
Pożyczki	1 292
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	13 723

Specyfikacja kredytów DŁUGOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	280
Kredyt z dnia 03.09.2012 r. w banku ALIOR/Medrun	42
Kredyt z dnia 15.02.2012 w banku Getin Noble Bank SA bud.B	6 294
Kredyt z dnia 26.04.2013 w banku Getin Noble Bank SA bud.C	12 147
Umowa 6/2011/263522-20051-2010-1 SGB CHODZIEŻ	673
Bank Polski PKO BP	525
Kredyty bankowe długoterminowe, razem	19 961

Specyfikacja kredytów KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
Kredyt z dnia 29.11.2011 r. w banku BGŻ o/operacyjny Kraków	864
Kredyt z dnia 03.09.2012 r. w banku ALIOR/Medrun	100
Umowa 6/2011/263522-20051-2010-1 SGB CHODZIEŻ	117
Bank Polski PKO BP	150
BZWBK	131
BZ WBK	8
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem	1 370

Specyfikacja kredytów w RACHUNKU BIEŻĄCYM / cash pool	31.03.2014 r.
Kredyt z dnia 14.08.2013 w banku mBank S.A.	784
Kredyt w systemie cash pool	10 060
Bank mBank	16
Umowa z dnia 30.10.2012 1317/437/270/12/00 WBK CHODZIEŻY	201
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem	11 061

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
Pożyczka z dnia 26.07.2011-BRE Leasing KR/128051/2011	41
Pożyczka z dnia 29.09.2011-BRE Leasing KR/130621/2011	45
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137470/2012	34
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137479/2012	60
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	92
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	1 468
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	113
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	10
Pożyczka z dnia 03.07.2013-BRE Leasing KR/156709/2013	21
Pożyczka z dnia 06.08.2013-BRE Leasing KR/158276/2013	16
Pożyczka z dnia 03.09.2013-BRE Leasing KR/158956/2013	5
Pożyczka z dnia 18.09.2013-BRE Leasing KR/160416/2013	85
Pożyczka z dnia 17.10.2013-BRE Leasing KR/161596/2013	113
Pożyczka z dnia 20.12.2013-BRE Leasing KR/164945/2013	8
BRE Leasing sp.z o.o. umowa Scanmed/KR/150676/2013 z dnia 13.02.2013	38
BRE Leasing sp.z o.o. umowa Scanmed/KR/150677/2013 z dnia 13.02.2013	36
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/156710/2013 z dnia 03.07.2013	50
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/157249/2013 z dnia 10.07.2013	158
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/158275/2013 z dnia 07.08.2013	63
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/158966/2013 z dnia 30.08.2013	377
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/160417/2013 z dnia 18.09.2013	305
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/161597/2013 z dnia 17.10.2013	118
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/162674/2013 z dnia 12.11.2013	173
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/164946/2013 z dnia 20.12.2013	61
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/168562/2014 z dnia 28.03.2014	44
Pozostałe	9
Pożyczki długoterminowe, razem	3 543

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
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/137479/2012	16
Pożyczka z dnia 13.03.2012-BRE Leasing KR/137488/2012	26
Pożyczka z dnia 20.09.2012-BRE Leasing KR/144793/2012	40
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147296/2012	417
Pożyczka z dnia 30.11.2012-BRE Leasing KR/147891/2012	36
Pożyczka z dnia 03.07.2013-BRE Leasing KR/156709/2013	3
Pożyczka z dnia 06.08.2013-BRE Leasing KR/158276/2013	6
Pożyczka z dnia 03.09.2013-BRE Leasing KR/158956/2013	4
Pożyczka z dnia 26.03.2013-BRE Leasing KR/137892/2013	1
Pożyczka z dnia 18.09.2013-BRE Leasing KR/160416/2013	31
Pożyczka z dnia 17.10.2013-BRE Leasing KR/161596/2013	21
Pożyczka z dnia 20.12.2013-BRE Leasing KR/164945/2013	28
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	11
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	42
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/158275/2013 z dnia 07.08.2013	16

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

cd. Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/158966/2013 z dnia 30.08.2013	95
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/160417/2013 z dnia 18.09.2013	75
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/161597/2013 z dnia 17.10.2013	29
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
BRE Leasing umowa Scanmed SA KR/168562/2014 z dnia 28.03.2014	11
Pozostałe	256
Pożyczki krótkoterminowe, razem	1 292

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	31.03.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	83 963
- zobowiązania wekslowe	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 337
- długoterminowe przychody z tytułu najmu	2 224
- pozostałe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	161 524

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 960
- zobowiązania wekslowe	10 329
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 528
- zobowiązania inwestycyjne	3 616
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	100
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	3 393
- zobowiązania wobec pracowników	2 122
- otrzymane kaucje	2 248
- rozrachunki z tytułu ubezpieczeń	47
- pozostałe	1 466
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	34 809

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.03.2014 r.
a) do 1 roku	3 528
b) powyżej 1 roku do 5 lat	8 746
c) powyżej 5 lat	66 591
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	78 865

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Wartość bilansowa
Obligacje - nabywca SGB Bank	SGB-Bank	65 123
Obligacje serii A	na okaziciela	18 840
	Razem	83 963

Zobowiązania KRÓTKOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Wartość bilansowa
Odsetki od obligacji - nabywca SGB Bank	SGB-Bank	2 856
Obligacje Altus	Altus	5 104
Weksle	Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA w likwidacji	8 965
Weksle	Pozostałe	1 364
	Razem	18 289

REZERWY

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2014 r.
Wycena bilansowa aktywów	3 762
Naliczone i nieotrzymane odsetki	3 675
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	431
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	11 565
Koszty rozliczane w czasie	19
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	864
Przychody niezafakturowane - świadczenia nielimitowane NFZ	657
Pozostałe	22
Stan na dzień bilansowy	20 995

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31.03.2014 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	104
Rezerwa na sprawy sporne	200
Rezerwy długoterminowe, razem	304

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014 r.
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	2 410
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 133

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

RMK BIERNE i RM PRZYCHODÓW

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	31.03.2014 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 675
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	40
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	45
- rezerwa na koszty	720
- rezerwa na opł. za wieczyste użytkowanie gruntu	540
- pozostałe	330
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	34 637
- wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	30 740
- wynik na sprzedaży i leasingu zwrotnym nieruchomości i urządzeń	3 352
- krótkoterminowe przychody z tytułu najmu	335
- pozostałe	210
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	36 312

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

F. PRZYCHODY FINANSOWE	15 miesięcy 2013 r. - 2014 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	5 456
Dywidendy	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 244
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	2 728
Odsetki od lokat bankowych długo- i krótkoterminowych, w tym <u>lokata overnight</u>	1 379
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	105
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	137
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	36
Odsetki budżetowe do zwrotu	0
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	101
Przychody finansowe, razem	5 593

G. KOSZTY FINANSOWE	15 miesięcy 2013 r. - 2014 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-19 236
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-2 264
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-9 298
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-7 151
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-523
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-783
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-105
Odsetki budżetowe	-51
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> służących finansowaniu działalności operacyjnej	-404
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	0
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-223
Koszty finansowe, razem	-20 019

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY Z INWESTYCJI

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	15 miesięcy 2013 r. - 2014 r.
Wycena certyfikatów	45 806
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	45 806

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	15 miesięcy 2013 r. - 2014 r.
Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA w likwidacji 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.

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	50 069	50 069
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych*	7 183	7 599
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 253	6 253
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 754	14 754
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 417	11 417
Pożyczki udzielone	5 492	5 492
Należności handlowe i pozostałe	21 969	21 969
Środki pieniężne i ekwiwalenty	40 510	40 510
Razem	157 647	158 063
<u>Zobowiązania finansowe</u>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	244 986	244 986
Kredyty i pożyczki	37 227	37 227
Razem	282 213	282 213

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

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
Przychody z inwestycji	-493	74 473	3 191	7 533	-117	17 704	769	1 816
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	166	5 089	40	197	39	1 210	10	48
Koszty i straty z inwestycji	-2 289	-61 162	-55 690	-80 341	-544	-14 539	-13 429	-19 373
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-176	-808	-50	-181	-42	-192	-12	-44
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-2 792	17 592	-52 509	-72 792	-664	4 182	-12 662	-17 552
Przychody finansowe	1 279	7 569	1 642	7 890	304	1 799	396	1 903
Koszty finansowe	-1 300	-8 715	-2 535	-13 076	-309	-2 072	-611	-3 153
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-2 813	16 446	-53 402	-77 978	-669	3 910	-12 877	-18 803
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-3 162	16 736	-52 366	-77 612	-752	3 978	-12 627	-18 715
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 317	-12 323	-5 498	-20 024	-1 026	-2 929	-1 326	-4 828
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 722	28 370	2 469	-48 707	1 598	6 744	595	-11 745
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 094	-8 376	7 298	4 810	260	-1 991	1 760	1 160
Aktywa trwałe	394 410	394 410	360 097	360 097	94 553	94 553	86 528	86 528
Aktywa obrotowe	60 296	60 296	168 632	168 632	14 455	14 455	40 521	40 521
Kapitał własny Funduszu	361 906	361 906	394 975	394 975	86 761	86 761	94 909	94 909
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	67 166	67 166	104 991	104 991	16 102	16 102	25 229	25 229
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	25 634	25 634	28 763	28 763	6 145	6 145	6 912	6 912
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,25	3,25	3,97	3,97	0,78	0,78	0,95	0,95

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł				w tys. EUR			
	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2014 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	31.03.2012 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	31.03.2012 r. 15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,03	0,15	-0,53	-0,78	-0,01	0,04	-0,13	-0,19
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650	111 333 650	111 333 650	99 433 650	99 433 650

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 111 333 650 na dzień 31.03.2014 r. oraz 99 433 650 na dzień 31.03.2012 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 31.03.2014 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2012 r.

Dane za bieżący okres sprawozdawczy obejmują okres 15 miesięcy (od 01.01.2013 r. do 31.03.2014 r.). Dane za okres porównawczy obejmują dane za 15 miesięcy (od 01.01.2011 r. do 31.03.2012 r.).

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

SAF-QSr 5/2013
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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - AKTYWA		31.03.2014 r.	31.12.2012 r.	31.03.2012 r.
A	Aktywa trwałe	394 410	398 473	360 097
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	101	19	2
A.2	Wartość firmy		0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	27	0	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości		0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	302 797	362 334	334 532
A.6	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	7 183	5 975	1 638
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	82 526	29 538	23 011
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0	0	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	33 041	26 157	19 998
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	49 485	3 381	3 013
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 776	607	914
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	60 296	163 462	168 632
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	541	206	119
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	50
B.4	Pozostałe należności	3 641	1 365	2 237
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	48 072	161 597	161 126
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	6 253	409	1 296
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	12 792	7 886	7 841
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	14 293	13 285	12 909
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	14 734	140 017	139 080
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	46	1	24
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 745	74	5 076
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	251	219	0
A+B	Suma aktywów	454 706	561 935	528 729

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - PASywa		31.03.2014 r.	31.12.2012 r.	31.03.2012 r.
C	Kapitał własny Funduszu	361 906	374 495	394 975
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	468 590	497 915	490 372
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	403 193	403 193	390 129
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	65 397	94 722	100 243
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-118 717	-135 453*	-107 430*
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-135 453*	-55 064	-29 818
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	16 736	-80 389	-77 612
C	Razem kapitał własny	361 906	374 495	394 975
D	Zobowiązania długoterminowe	67 166	65 856	104 991
D.1	Kredyty i pożyczki		0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 043	1 164	1 089
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	65 123	64 692	103 902
E	Zobowiązania krótkoterminowe	25 634	121 584	28 763
E.1	Zobowiązania handlowe	518	540	1 557
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 060	91 201	24
E.4	Rezerwy na zobowiązania		0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	16 485	24 805	24 596
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	571	5 038	2 586
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	92 800	187 440	133 754
C+D+E	Suma pasywów	454 706	561 935	528 729

**Dane do końca 2012 r. są wynikiem przekształcenia danych historycznych Funduszu do MSSF, w związku z przejściem Funduszu na zasady rachunkowości MSSF, począwszy od 2013 r.*

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Działalność kontynuowana:	3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.04.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
	Przychody i zyski, w tym:	-327	79 562	3 231	7 730
A	Przychody i zyski z inwestycji	-493	74 473	3 191	7 533
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	9 949	0	2 592
A.2	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	390	1 812	0	0
A.3	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-3 446	16 906	278	2 028
A.4	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2 563	45 806	2 913	2 913
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	166	5 089	40	197
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	166	5 089	40	197
A+B	Przychody netto razem	-327	79 562	3 231	7 730
	Koszty i straty, w tym:	-2 465	-61 970	-55 740	-80 522
C	Koszty i straty z inwestycji	-2 289	-61 162	-55 690	-80 341
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	-337	-337
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	-138	-520
C.4	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-16 624	-20 681	-20 681
C.5	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną:	-2 289	-10 009	-5 061	-19 487
C.5.1	- <i>zużycie materiałów i energii</i>	-23	-131	-1	-1
C.5.2	- <i>usługi obce</i>	-1 046	-4 294	-4 530	-15 880
C.5.3	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>	-807	-3 808	-203	-203
C.5.4	- <i>podatki i opłaty</i>	-136	-794	-202	-202
C.5.5	- <i>amortyzacja</i>	-9	-85	0	-6
C.5.6	- <i>pozostałe koszty działalności</i>	-268	-897	-125	-3 195
C.6	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	-34 529	-29 473	-39 316
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-176	-808	-50	-181
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-2 792	17 592	-52 509	-72 792
F	Przychody finansowe	1 279	7 569	1 642	7 890
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 279	7 569	1 642	7 890
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0	0	0
G	Koszty finansowe	-1 300	-8 715	-2 535	-13 076
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-1 300	-8 715	-2 535	-13 076
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0	0	0
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-2 813	16 446	-53 402	-77 978

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Działalność kontynuowana:	3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.04.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
J	Podatek dochodowy	-349	290	1 036	366
J.1	- <i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0	0	-46
J.2	- <i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-349	290	1 036	412
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-3 162	16 736	-52 366	-77 612
	Działalność zaniechana:				0
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-3 162	16 736	-52 366	-77 612

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
Lp.	Tytuł				
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-3 162	16 736	-52 366	-77 612
II	Korekty razem	1 445	-26 459	46 868	57 588
1	Amortyzacja	9	85	0	0
2	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 446	-16 906	-140	-1 508
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21	1 146	1 233	5 055
5	Inne zyski/straty z inwestycji	-2 953	-7 692	42 768	49 442
6	Zmiana stanu rezerw	212	879	-193	499
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	48	-11	-480	-611
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	502	1 528	87	139
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	200	-5 713	-876	-942
11	Inne korekty	-40	225	4 469	5 514
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 717	-9 723	-5 498	-20 024
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	-203	50	0
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-2 600	-4 207	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-61	3 658	6	-10 789
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	8 769	29 889	0	-4 913
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	253	3 064	112	2 085
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-2 236	-6 431	2 301	-35 090
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 122	25 770	2 469	-48 707
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	-1 973	-9 339	-4 998	6 222
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	5 000	8 700	13 115	8 115
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-1 933	-7 617	-741	-9 449
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	0	0	0	0

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.03.2012 r.	15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	-120	-78	-78
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 094	-8 376	7 298	4 810
D	Przepływy pieniężne netto, razem	3 499	7 671	4 269	-63 921
E	Środki pieniężne na początek okresu	4 246	74	807	68 997
F	Środki pieniężne na koniec okresu	7 745	7 745	5 076	5 076

SAF-QSr 5/2013
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
15 miesięcy zakończonych 31.03.2012 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 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	-44 246	0	26 306
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	70 552	390 129	-29 818	0	442 896
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	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	29 691	0	0	-77 612	-47 921
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	12 033	100 243	390 129	-29 818	-77 612	394 975

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
15 miesięcy zakończonych 31.03.2014 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	-29 325	0	0	16 736	-12 589
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	12 033	65 397	403 193	-135 453	16 736	361 906

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje wycenę akcji / udziałów w jednostkach zależnych zaklasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży. Spadek kapitału z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży wynika z jego zrealizowania się w wyniku przeprowadzonych transakcji sprzedaży.

SAF-QSr 5/2013
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 01.01.2013 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	41 840	12 204	6 198	0	53 603	56 674	170 519
- wycena / naliczenie odsetek	22 376	4 351	670	0	2 424	56 379	86 200
- nabycia	19 464	7 853	5 528	0	51 179	295	84 319
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	-101 377	-6 360	-4 990	-268	-48 697	-135 585	-297 277
- wycena / zapłata odsetek	-38 165	-2 771	-4 990	0	-1 827	-22 688	-70 441
- zbycia	-63 212	-3 589	0	-268	-46 870	-4 927	-118 866
- pozostałe		0	0	0	0	-107 970*	-107 970
Wartość bilansowa na 31.03.2014 r.	302 797	6 253	7 183	0	12 792	64 219	393 244

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

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	237 208
	wartość według ceny nabycia	0	45 940	0	209 907
	wartość godziwa	0	65 589	0	237 208
	wartość rynkowa	0	65 589	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	wartość bilansowa	0	7 183	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	6 063	0	0
	wartość godziwa	0	7 183	0	0
	wartość rynkowa	0	7 183	0	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	6 253	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	5 019	0	0	0
	wartość godziwa	6 253	0	0	0
	wartość rynkowa	6 253	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	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
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	12 792
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	12 501
	wartość godziwa	0	0	0	12 792
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	64 219
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	84 527
	wartość godziwa	0	0	0	64 219
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	6 253	72 772	0	314 219
	wartość według ceny nabycia	5 019	52 003	0	306 935
	wartość godziwa	6 253	72 772	0	314 219
	wartość rynkowa	6 253	72 772	0	0

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – dane podstawowe

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

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

L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Browar Gontyńiec S.A.*	Produkcja piwa	Kamionka	stowarzyszona	38,01

* Ponadto FIZAN, którego wyłącznym właścicielem jest Fundusz, posiada 231 000 akcji Browaru, stanowiących 14,63 % kapitału zakładowego Spółki podporządkowanej.

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

POZOSTAŁE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE na 31.03.2014 r. / za 15 miesięcy 2013 r. - 2014 r.

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
Pożyczki udzielone Soho Factory	32 532
Pozostałe pożyczki	509
Pożyczki udzielone długoterminowe, razem	33 041

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2014 r.
Pożyczki udzielone Cracovia Property	5 664
Pożyczka udzielona Fabryce PZO	4 184
Pożyczka udzielona Fellow	1 736
Pozostałe pożyczki	2 709
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem	14 293

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

KREDYTY I POŻYCZKI	31.03.2014 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	0
Pożyczki	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	0
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	0
Kredyty bankowe	0
Pożyczki	16 485
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	16 485

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	31.03.2014 r.
Pożyczka od PZO Investments	16 485
Pożyczki krótkoterminowe, razem	16 485

NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2014 r.
Należności handlowe brutto, razem	753
Odpisy aktualizujące	-212
Należności handlowe netto, razem	541

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.03.2014 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	0
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	0
Należności od pracowników	0
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	2 600
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0
Pozostałe	1 817
Należności krótkoterminowe brutto, razem	4 417
Odpisy aktualizujące	-776
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 641

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, W TYM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	31.03.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych*	65 123
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	65 123

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 960
- zobowiązania inwestycyjne	0
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	100
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0
- pozostałe	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 060

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

SAF-QSr 5/2013
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	41
8. Segmenty działalności za okres 15 miesięcy 2013 r. – 2014 r.	42
9. Zastosowane kursy EURO	44
10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	44
11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie.....	45
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	45
14. Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	45
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.	45
16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	47
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.....	47
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.....	47
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	48
20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego	48
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	48
22. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	49
23. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązаныmi innymi niż j. zależne podlegające konsolidacji metodą pełną	49
24. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	49
25. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	49
Informacja dodatkowa do Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.....	50
1. Forma prawna Black Lion Fund S.A.	50
2. Czas trwania Funduszu	50

SAF-QSr 5/2013
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.....	50
4.	Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych.....	51
5.	Zastosowane kursy EURO.....	55
	Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego.....	55

SAF-QSr 5/2013
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.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 15 miesięcy: 01.01.2013 r. – 31.03.2014 r.
Dane porównawcze obejmują okres 15 miesięcy: 01.01.2011 r. – 31.03.2012 r.

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

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

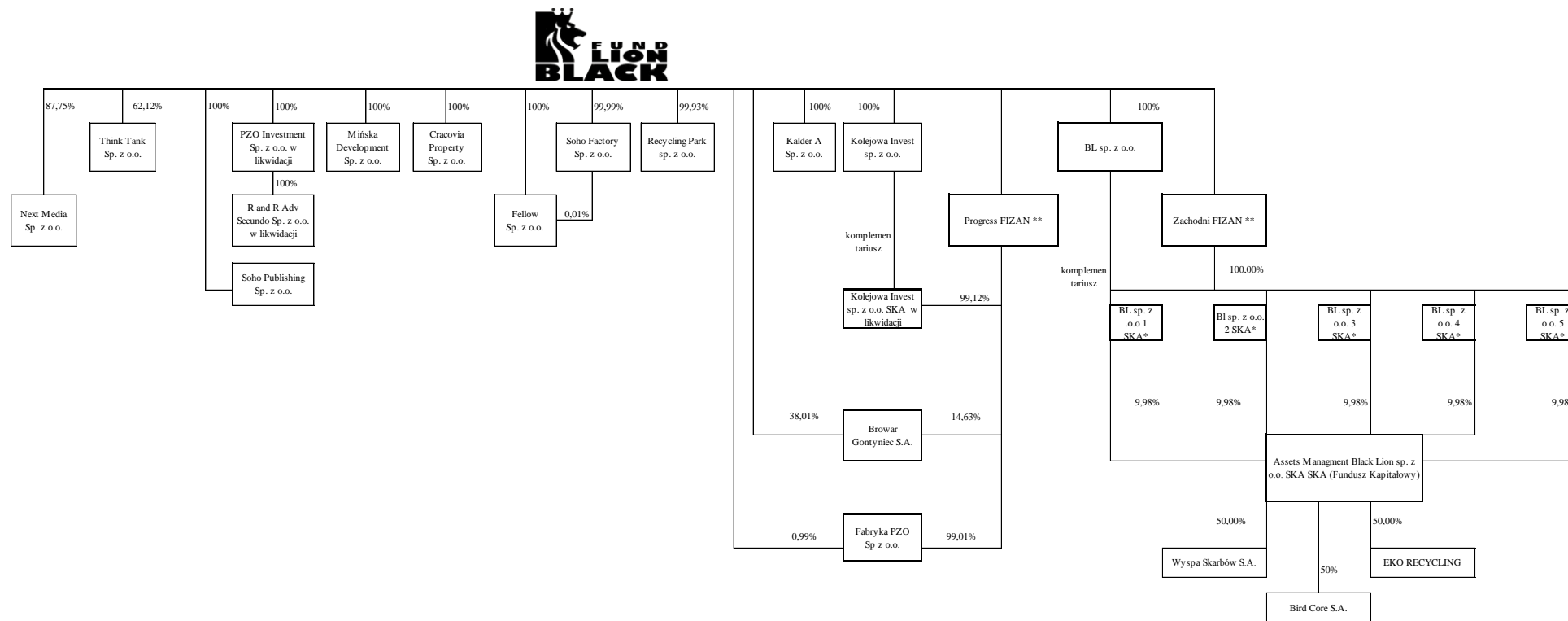
L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków
2	Scanmed Multimedix S.A.	Usługi medyczne	Kraków
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi 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 5/2013
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 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez 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).

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	Proces zawieszony
MSSF 14	Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 16 i MSR38	Wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 19	Świadczenia pracownicze	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2010–2012)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2011–2013)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie
Interpretacja KIMSF 21	Oplaty 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

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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.

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

W okresie sprawozdawczym dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej od Progress FIZAN. Odpis wyniósł łącznie 13.124 tys. zł.

Zmniejszenie kwoty należnej Black Lion wynikało głównie z kompensaty części aktywów, pozyskanych w wyniku obniżenia kapitałów spółki Kolejowa Invest Sp. z o.o. SKA w likwidacji, 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

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN, w tym 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 45.806 tys. zł, na który składała się:

- Wycena wniesionych do FIZAN udziałów w Fabryce PZO (w korespondencji z odpisem aktualizującym wartość 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 S.A. posiadanych przez FIZAN.

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

8. Segmenty działalności za okres 15 miesięcy 2013 r. – 2014 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	74 472	2 696	0	0	0	77 168	-25 198	51 970
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	8 243	27 434	120 085	9 348	93	165 203	-14 427	150 776
Koszty i straty z inwestycji	-28 020	0	-1	0	0	-28 021	-32 645	-60 666
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-36 920	-28 850	-124 430	-11 104	-362	-201 666	53 835	-147 831
Amortyzacja	-119	-1 041	-8 862	-48	-26	-10 096	214	-9 882
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	17 775	1 280	-4 346	-1 756	-269	12 684	-18 435	-5 751
Przychody finansowe	9 107	1 978	4 054	30	0	15 169	-9 576	5 593
Koszty finansowe	-9 147	-13 386	-6 485	-231	-21	-29 270	9 251	-20 019
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	17 735	-10 128	-6 777	-1 957	-290	-1 417	-18 760	-20 177
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	17 423	-6 529	-8 050	-1 957	-292	595	-18 760	-18 165
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	17 423	-6 529	-8 050	-1 957	-292	595	-11 373	-10 778
Rzeczowe aktywa trwałe	172	36 694	29 511	25	492	66 894	1	66 895
Inne wartości niematerialne	34	3 022	8 171	0	0	11 227	-212	11 015
Inwestycje w nieruchomości	0	356 203	0	0	0	356 203	0	356 203
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	83 038	62	1 577	0	0	84 677	-34 099	50 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 029	6 729	1 598	0	0	10 356	1	10 357
Zapasy	0	49 486	1 523	0	0	51 009	0	51 009
Należności handlowe	782	5 605	12 184	1 453	24	20 048	-6 303	13 745

SAF-QSr 5/2013
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	0	0	0	18	0	18
Pozostałe należności	3 748	4 695	1 503	207	11	10 164	-1 958	8 206
Krótkoterminowe aktywa finansowe	68 260	305	36 208	18	0	104 791	-67 384	37 407
Rozliczenia międzyokresowe	66	1 498	5 323	5	18	6 910	7 652	14 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 541	25 902	6 020	26	21	40 510	0	40 510
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	56 634	4 662	0	0	61 296	-37 792	23 504
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 119	16 216	1 660	0	0	20 995	0	20 995
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	104	0	0	304	0	304
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	65 123	70 847	25 297	0	257	161 524	0	161 524
Zobowiązania handlowe	595	2 848	13 083	1 653	2	18 181	-5 840	12 341
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	232	0	0	232	0	232
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 150	23 551	8 374	465	68	40 608	-5 799	34 809
Rezerwy krótkoterminowe	0	2 000	825	0	0	2 825	2 308	5 133
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22 960	26 027	24 699	2 690	251	76 627	-62 904	13 723
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	571	34 066	1 189	486	0	36 312	0	36 312
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	411 523	260 909	88 537	-3 560	-12	757 397	-381 749	375 648

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

Segment nieruchomości uwzględnia wynik na działalności deweloperskiej dla lokali z przekazanym prawem własności w I kw 2014 r. Budynek B (I etap projektu Soho Factory) został oddany do użytkowania w pierwszym kwartale b.r.

SAF-QSr 5/2013
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 marca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1713 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1616 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 15 miesięcy 2013 r. – 2014 r. (4,2067 zł / EURO) oraz 15 miesięcy 2011 r. - 2012 r. (4,1471 zł / EURO).

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

Inwestycja deweloperska Soho Factory

Pierwszy z budynków w ramach projektu Soho Factory - Rebel One (budynek B) został przekazany do użytkowania. Przenoszenie praw własności do lokali rozpoczęło się pod koniec I kw. b.r., co wiąże się z sukcesywnym wykazywaniem przychodów ze sprzedaży mieszkań, których gros pojawi się w wynikach za II kw. 2014. Na dzień bilansowy, w budynku Rebel One do sprzedaży pozostał górny apartament, oraz lokale użytkowe.

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 53% PUM budynku C wg. stanu na 30.04.2014r.

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. Przewidywana powierzchnia użytkowa mieszkań i lokali usługowych w nowym budynku wyniesie 9 017 m².

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. Obligacje zostały wykupione 22.04.2014 r. przed pierwotnym terminem zapadalności.

Sprzedaż udziałów

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

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

Powyższa zmiana w projekcie dotyczy zbycia przez Fundusz 24.900 sztuk akcji serii A w kapitale założycielskim Funduszu Kapitałowego, na rzecz BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. z siedzibą w Warszawie za cenę równą cenie nominalnej tych akcji, kontrolowanej przez Zachodni FIZAN. Jednocześnie Fundusz przeniósł

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

na BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. całość przysługujących mu praw i obowiązków z Umowy Wsparcia. Jest to związane ze zmianą polityki Funduszu, który zamierza istotnie ograniczyć przyszłe wydatki inwestycyjne i koszty związane z projektem realizowanym wspólnie z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. Fundusz zamierza zbyć lub zlikwidować swoje zaangażowanie w tym projekcie w 2014 r., jest to związane z negatywną oceną całokształtu funkcjonowania tego projektu, a w tym ograniczeniami działalności inwestycyjnej oraz kosztami jego obsługi.

Likwidacja Zachodni FIZAN

W dniu 07 marca 2014 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Zachodni FIZAN – funduszu inwestycyjnego zamkniętego, którego jedynym uczestnikiem jest Black Lion Fund S.A.. Zachodni FIZAN kontroluje grupę spółek komandytowo – akcyjnych, w tym BL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A., które są akcjonariuszami Funduszu Kapitałowego (wspomnianego w akapicie powyżej). W efekcie, aktywa będą przejęte bezpośrednio przez Black Lion Fund S.A., a koszty funkcjonowania struktury organizacyjnej zostaną zmniejszone.

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.

12. Objasnienia 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. Dane odnośnie wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych zostały podane na str. 20.

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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu.

Sprzedaż akcji w Scanmed Multimedix S.A.

W dniu 16 kwietnia 2014 r. BL Fund S.A. oraz spółka zależna BL Fund S.A. – Soho Factory Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 13 720 382 akcji Scanmed Multimedix, Przedmiotem sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji Scanmed Multimedix należący do Emitenta i Spółki Zależnej. Sprzedaż została dokonana w ramach procesu pozyskiwania przez Scanmed Multimedix inwestora strategicznego, o czym spółka ta informowała w

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

opublikowanej strategii rozwoju na lata 2014-2015 (EBI 57/2013) oraz w raporcie bieżącym EBI nr 61/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku.

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

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

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

Spółka kontrolująca nabywcę akcji, tj. Life Healthcare Group (Proprietary) Limited z siedzibą w Illovo, powstała w 1983 r. i jest największym operatorem prywatnych szpitali w Republice Południowej Afryki. W 2013 r. skonsolidowane przychody Grupy LH wyniosły 11 843 mln ZAR (ok. 3 416 mln PLN), EBITDA 3 418 mln ZAR (ok. 986 mln PLN), natomiast zysk netto 1 682 mln ZAR (ok. 485 mln PLN). LH świadczy usługi z zakresu pełnej opieki szpitalnej - prowadzi 63 szpitale, w których łącznie znajduje się ponad 8 tysięcy łóżek. W uzupełnieniu do medycyny szpitalnej, Grupa LH oferuje świadczenia z zakresu długoterminowej opieki medycznej oraz podstawowej opieki zdrowotnej. Aktualna kapitalizacja Grupy LH na giełdzie w Johannesburgu wynosi około 41 440 mln ZAR (ok. 11 891 mln PLN).

Sprzedaż nastąpiła na podstawie "Umowy dotyczącej sprzedaży akcji w Scanmed Multimedis S.A." ("Umowa Sprzedaży"), zawartej z jednej strony przez sprzedających: Emitenta, Spółkę Zależną, Promed Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz przez kupującego – spółkę Dudley Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący").

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

Cena jednej akcji Scanmed Multimedis została ustalona w Umowie Sprzedaży na kwotę 4,18 PLN za 1 akcję (Cena Sprzedaży Akcji). Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta i jego Spółkę Zależną wynosi 57.351.196,76 PLN, przy czym na Emitenta przypada kwota 1.592,58 PLN, zaś na Spółkę Zależną kwota 57.349.604,18 PLN.

Umowa Sprzedaży przewiduje mechanizm podwyższenia ceny w razie uzyskania przez Scanmed Multimedis lub Scanmed S.A. ("Scanmed") określonych parametrów kontraktów na rok 2015 udzielonych przez Narodowy Fundusz Zdrowia na leczenie szpitalne i ambulatoryjne. Benchmarkiem dla parametrów kontraktu na rok 2015 będzie zakontraktowana z NFZ kwota na rok 2014. Podstawowa cena sprzedaży akcji uzyskana przez sprzedających może ulec podwyższeniu na mocy powyższego mechanizmu maksymalnie o kwotę 6,5 mln PLN

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

przy czym Emitent i Spółka Zależna będą partycypować w takim podwyższeniu w 92,44%, z zastrzeżeniem że prawa Spółki Zależnej do partycypacji w podwyższeniu Ceny Sprzedaży Akcji zostały przeniesione na Emitenta, co zostało opisane poniżej.

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

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

Recycling Park

W dniu 15 maja 2014 r. spółka Recycling Park Sp. z o.o. podpisała z Ministerstwem Gospodarki aneks do Umowy z dnia 27 grudnia 2012 r. o dofinansowanie projektu „Zastosowanie rozwiązań innowacyjnych w celu uruchomienia produkcji szkła opakowaniowego”. Aneks dotyczy przedłużenia terminu dostarczenia dowodów poświadczających podwyższenie kapitału zakładowego Recycling Park o kwotę 25,1 mln PLN w postaci odpowiedniego odpisu KRS. Aneks wydłuża ten termin z dnia 15 maja 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r.

16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W okresie od 31.12.2013 do 31.03.2014 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 okresie od 31 grudnia 2013 r. do dnia 31 marca 2014 r. BL Fund S.A. nie udzielał istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzielił gwarancji.
- 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 S.A. 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. W I kwartale 2014 r. zostały spełnione warunki do uchylenia tego zabezpieczenia.

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 5/2013
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. i 2014 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:

Akcyonariusz	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	9,95%	10,76%
	w tym Progress FIZAN*	11 900 000	9,89%	10,69%
Akcje własne**	8 995 055	0	7,48%	0,00%
Pozostali akcyonariusze	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 V kw. 2014 r. / do dnia przekazania raportu kwartalnego do publikacji

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

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:

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- postępowania dotyczące 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.

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

Nie wystąpiły powyższe transakcje.

23. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązаныmi 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 2013 r. polityka rachunkowości Funduszu 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.

25. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Kategoria przepływów (15 miesięcy 2013-2014)	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
Wpływy ze sprzedaży akcji w Scanmed Multimedis SA przez BL Fund S.A.	5 483
Wydatki na nabycie akcji w Promed	-1 233
Wydatki na nabycie pozostałych udziałów	-310
Pozostałe wpływy i wydatki	-177
3 763	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
Wpływy i wydatki - zbycie i nabycie akcji w Próchnik SA	1 205
Wpływy ze sprzedaży obligacji	26 846
Pozostałe wpływy i wydatki	807
28 858	
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Odsetki od lokat bankowych	1 379
Pozostałe wpływy	3 321
4 700	
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	
Wpłaty akcjonariuszy spoza Grupy BL Fund S.A. na akcje serii D i wyemitowane przez Scanmed Multimedis S.A.	29 625
29 625	

SAF-QSr 5/2013
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., począwszy 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 5/2013
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 31.03.2012 r. (wynik 15 miesięcy narastająco za okres 01.01.2011 r. - 31.03.2012 r. wg polskich zasad rachunkowych i po uwzględnieniu korekt MSSF)

AKTYWA		31.03.2012 r. BYŁO	KOREKTY MSSF	31.03.2012 r. JEST
A	Aktywa trwale	366 982	-6 885	360 097
A.1	Rzeczowe aktywa trwale	2	0	2
A.2	Wartość firmy	5 264	-5 264	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	336 011	-1 479	334 532
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 780	-142	1 638
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	23 011	0	23 011
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	19 998	0	19 998
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 013	0	3 013
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914	0	914
A.10	Pozostałe aktywa trwale	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	168 632	0	168 632
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	119	0	119
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	50	0	50
B.4	Pozostałe należności	2 237	0	2 237
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	161 126	0	161 126
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 296	0	1 296
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 841	0	7 841
B.5.3	- udzielone pożyczki	12 909	0	12 909
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	139 080	0	139 080
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	24	0	24
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 076	0	5 076
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	535 614	-6 885	528 729

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

PASYWA		31.03.2012 r. BYŁO	KOREKTY MSSF	31.03.2012 r. JEST
C	Kapitał własny Funduszu	400 481	-5 506	394 975
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	0	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	390 129	100 243	490 372
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	390 129	0	390 129
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	100 243	100 243
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-1 681	-105 749	-107 430
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	6 360	-36 178	-29 818
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-8 041	-69 571	-77 612
C	Razem kapitał własny	400 481	-5 506	394 975
D	Zobowiązania długoterminowe	106 370	-1 379	104 991
D.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 089	0	1 089
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	105 281	-1 379	103 902
E	Zobowiązania krótkoterminowe	28 763	0	28 763
E.1	Zobowiązania handlowe	1 557	0	1 557
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	0	24
E.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	24 596	0	24 596
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 586	0	2 586
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	135 133	-1 379	133 754
C+D+E	Suma pasywów	535 614	-6 885	528 729

SAF-QSr 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Tabela 2 – 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 5/2013
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 5/2013
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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 marca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1713 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1616 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 15 miesięcy 2013 r. – 2014 r. (4,2067 zł / EURO) oraz 15 miesięcy 2011 r. - 2012 r. (4,1471 zł / EURO).

Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego

Podpisy osób reprezentujących Black Lion Fund S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2014 r.	Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	
15.05.2014 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	
15.05.2014 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	