

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

Raport kwartalny SAF- QSr 1/2014

2015-02-16
(data przekazania)

Za 1 kwartał roku obrotowego **2014-2015** obejmujący okres od **2014-10-01** do **2014-12-31**

Black Lion Fund S.A. (pełna nazwa i numer funduszu)	
Black Lion Fund S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Finanse - Inne (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
03-808 (kod pocztowy)	Warszawa (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 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

**WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł				tys. EURO			
	31.12.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.	31.12.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.
Przychody i zyski z inwestycji	43	60 364	-1 066	53 086	10	14 380	-253	12 719
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	18 269	226 792	33 184	32 327	4 333	54 026	7 880	7 745
Koszty i straty z inwestycji	-6 663	-93 296	-2 039	-49 576	-1 580	-22 225	-484	-11 878
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-21 263	-230 391	-32 212	-28 781	-5 043	-54 883	-7 650	-6 896
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-9 614	-36 531	-2 133	7 056	-2 280	-8 702	-507	1 691
Przychody finansowe	818	7 579	1 408	1 111	194	1 805	334	266
Koszty finansowe	-1 468	-19 734	-4 108	-5 135	-348	-4 701	-976	-1 230
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-10 264	-48 686	-4 833	3 032	-2 435	-11 598	-1 148	726
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-9 866	-48 058	-4 902	4 238	-2 340	-11 448	-1 164	1 015
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-9 279*	-39 828	-2 655	5 637	-2 201	-9 488	-630	1 351
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-842	-23 943	1 205	-3 078	-200	-5 704	286	-737
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 633	87 795	-4 899	16 464	-1 099	20 914	-1 163	3 945
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 129	-26 228	-1 958	4 460	-3 114	-6 248	-465	1 069
Aktywa trwałe	383 624	388 688	544 388	529 973	90 004	93 088	131 266	126 867
Aktywa obrotowe	163 566	179 280	187 902	159 135	38 375	42 936	45 308	38 094
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	335 244	346 087	374 892	397 119	78 653	82 885	90 396	95 064
Udziały niesprawujące kontroli	41 183	41 766	31 271	13 707	9 662	10 003	7 540	3 281
Zobowiązania długoterminowe	83 379	104 046	207 108	195 037	19 562	24 918	49 939	46 689
Zobowiązania krótkoterminowe	87 384	76 069	119 019	83 245	20 502	18 218	28 699	19 927
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,01	3,11	3,37	3,57	0,71	0,74	0,81	0,85
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,08	-0,36	-0,02	0,05	-0,02	-0,09	-0,01	0,01
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,08	-0,02	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650

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.

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.

Dane za bieżący okres sprawozdawczy obejmują okres 3 miesięcy (od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.). Dane za okres porównawczy obejmują dane za okresy 3 miesięcy: od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

Podane wyżej liczby akcji nie zawierają akcji własnych posiadanych bezpośrednio przez Fundusz. W wyniku korekty rozliczenia nabycia akcji Recycling Park Sp. z o.o. liczba 11 900 000 akcji Funduszu znajduje się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% jednostek należy do BLF S.A. Dla zapewnienia porównywalności, przy wyliczeniu NAV przypadającego na jedną akcję na dzień 31.12.2014 r., należałoby przyjąć liczbę akcji pomniejszoną o akcje posiadane przez Progress FIZAN tj. 99 433 650. Wyliczona w ten sposób wartość księgowa na jedną akcję wynosi 3,37 zł.

Wyjaśnienie znajduje się w punkcie 7 informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		31.12.2014 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A	Aktywa trwałe	383 624	388 688	544 388	529 973
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	18 062	17 236	64 280	37 436
A.2	Wartość firmy	23 717	23 717	42 746	41 848
A.3	Inne wartości niematerialne	14 662	14 754	11 220	11 440
A.4	Nieruchomości inwestycyjne	247 431	247 567	357 424	371 241
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	7 876	3 293
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	67 859	73 610	47 994	53 076
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0	153	500	468
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	67 859	73 457	47 494	52 608
A.8	Należności długoterminowe	166	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 564	9 477	9 395	8 224
A.10	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i pozostałe aktywa trwałe	2 163	2 327	3 453	3 415
B	Aktywa obrotowe	163 566	179 280	187 902	159 135
B.1	Zapasy	71 456	67 815	42 083	16 952
B.2	Należności handlowe	6 327	7 177	13 301	10 229
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	54	40
B.4	Pozostałe należności	3 301	3 567	5 704	6 141
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	32 621	32 130	46 927	70 431
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	7 330	9 239
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	12 987	12 813	20 412	33 546
B.5.3	- udzielone pożyczki	9 838	9 503	4 402	7 699
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 796	9 814	14 783	19 947
B.6	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 391	3 517	10 549	10 046
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 470	65 074	69 033	45 296
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	251	0
A+B	Suma aktywów	547 190	567 968	732 290	689 108

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		31.12.2014 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	335 244	346 087	374 892	397 119
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	376 378	378 241	378 183	382 422
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-53 167	-44 187	-15 324	2 664
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-43 888	-4 359	-12 669	-2 973
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-9 279	-39 828	-2 655*	5 637*
D	Udziały niesprawujące kontroli	41 183	41 766	31 271	13 707
C+D	Razem kapitał własny	376 427	387 853	406 163	410 826
E	Zobowiązania długoterminowe	83 379	104 046	207 108	195 037
E.1	Kredyty i pożyczki	254	12 551	24 284	10 910
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 891	20 212	19 925	20 258
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	219	231	401	313
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	63 015	71 052	162 498	163 556
F	Zobowiązania krótkoterminowe	87 384	76 069	119 019	83 245
F.1	Zobowiązania handlowe	9 843	10 931	14 377	13 298
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3	5	3	21
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 220	17 836	26 921	25 387
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2 526	2 419	5 124	5 052
F.5	Kredyty i pożyczki	16 398	8 234	14 218	23 182
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	40 394	36 644	58 376	16 305
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	170 763	180 115	326 127	278 282
C+D+E+F	Suma pasywów	547 190	567 968	732 290	689 108
	Wartość księgowa	335 244	346 087	374 892	397 119
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz**	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,01	3,11	3,37	3,57

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
**Podana wyżej liczba akcji funduszu zawiera 11 900 tys. akcji znajdujących się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% certyfikatów należy do Black Lion Fund.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.*	3 miesiące zakończone 31.03.2013 r. *
	Działalność kontynuowana			
	Przychody i zyski, w tym:	18 312	32 118	85 413
A	Przychody i zyski z inwestycji	43	-1 066	53 086
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	-229	2
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	25	753	0
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-1 744	4 441
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	18	154	48 643
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	18 269	33 184	32 327
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 070	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	13 111	28 227	31 844
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 088	4 957	483
A+B	Przychody netto razem	18 312	32 118	85 413
	Koszty i straty, w tym:	-27 926	-34 251	
C	Koszty i straty z inwestycji	-6 663	-2 039	-49 576
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-1	-1	-560
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-5 034	0	-47 057
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-1 592	-2 027	-1 757
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	-42	-35	-21
C.7.2	- usługi obce	-315	-846	-1 108
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-949	-725	-340
C.7.4	- podatki i opłaty	-116	-174	-155
C.7.5	- amortyzacja	-6	-24	-28
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-164	-223	-105
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-36	-11	-202
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-21 263	-32 212	-28 781
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-19 713	-31 270	-28 083
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-3 493	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-5 019	-4 451	-4 820
D.1.3	- usługi obce	-8 015	-13 971	-11 380
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-761	-8 749	-8 720
D.1.5	- podatki i opłaty	-423	-515	-497
D.1.6	- amortyzacja	-519	-2 073	-1 887
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-1 483	-1 511	-779

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.*	3 miesiące zakończone 31.03.2013 r. *
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	123	-33	-136
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1 673	-909	-562
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-9 614	-2 133	7 056
F Przychody finansowe				
F	Przychody finansowe	818	1 408	1 111
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	789	1 612	1 045
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	29	-204	66
G	Koszty finansowe	-1 468	-4 108	-5 135
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-785	-3 841	-4 952
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-683	-267	-183
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-10 264	-4 833	3 032
J	Podatek dochodowy	398	-69	1 206
J.1	- część bieżąca	-9	-54	-134
J.2	- część odroczone	407	-15	1 340
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-9 866	-4 902	4 238
<i>Działalność zaniechana</i>				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-9 866	-4 902	4 238
N	Udziały niesprawujące kontroli	-587	-2 247	-1 399
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	-9 279	-2 655	5 637
Pozostały zysk/(strata) całkowita				
Pozostałe elementy zysku / straty całkowitej		0	0	0
Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0	0
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu		0	0	0
ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA		-9 866	-4 902	4 238
Zysk/(strata) za okres przypadająca na:		-9 866	-4 902	4 238
- właścicieli jednostki dominującej		-9 279	-2 655	5 637
- udziałowców niesprawujących kontroli		-587	-2 247	-1 399
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:		-9 866	-4 902	4 238
- właścicieli jednostki dominującej		-9 279	-2 655	5 637
- udziałowców niesprawujących kontroli		-587	-2 247	-1 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz **		111 333 650	111 333 650	111 333 650
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,08	-0,02	0,05
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		-0,08	-0,02	0,05

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

**Podana wyżej liczba akcji funduszu zawiera 11 900 tys. akcji znajdujących się w portfelu Progress FIZAN, którego 100% certyfikatów należy do Black Lion Fund.

SAF-QSr 1/2014
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 niesprawnym kontroli	Razem kapitały własne
3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.10.2013 r.	12 033	366 558	14 791	-16 309	0	377 073	32 361	409 434
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-10	0	-10	0	-10
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	14 791	-16 319	0	377 063	32 361	409 424
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	-3 650	3 650	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach spółek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	484	0	0	484	0	484
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	559	559
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	598	598
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-2 655*	-2 655	-2 247	-4 902
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	12 033	366 558	11 625	-12 669	-2 655	374 892	31 271	406 163

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r..

SAF-QSr 1/2014
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 niesprawnym kontroli	Razem kapitały własne
21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	12 033	366 558	14 943	-3 687	0	389 847	1 878	391 725
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	14 943	-3 687	0	389 847	1 878	391 725
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	672	-672	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	-3 932	0	0	-3 932	0	-3 932
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	43 467	43 467
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	4 651	4 651
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-39 828	-39 828	-8 230	-48 058
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	12 033	366 558	11 683	-4 359	-39 828	346 087	41 766	387 853

SAF-QSr 1/2014
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 niesprawnym kontroli	Razem kapitały własne
3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.								
Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r.	12 033	366 558	11 683	-44 187	0	346 087	41 766	387 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-1 564	0	-1 564	0	-1 564
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	11 683	-45 751	0	344 523	41 766	386 289
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	-1 863	1 863	0	0	0	0
Wynik na transakcjach na pakietach jednostek podporządkowanych bez utraty kontroli / znaczącego wpływu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie /utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	4	4
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-9 279	-9 279	-587	-9 866
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	12 033	366 558	9 820	-43 888	-9 279	335 244	41 183	376 427

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych		3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r. *	3 miesiące zakończone 31.03.2013 r. *
A.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	-9 279	-2 655	5 637
II.	Korekty razem	8 437	3 860	-8 715
1	Zysk (strata) akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-587	-2 247	-1 399
2	Amortyzacja	525	2 097	1 915
3	Zysk (strata) z wyceny metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych współzależnych	0	229	-2
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez WF	0	1 744	-4 441
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	607	2 386	4 023
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	4 968	-907	-6 990
8	Zmiana stanu rezerw	-217	162	830
9	Zmiana stanu zapasów	-3 933	-6 154	-3 705
10	Zmiana stanu należności	882	-3 006	-524
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-922	2 977	5 790
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 114	6 483	-4 411
13	Inne korekty	0	96	199
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-842	1 205	-3 078
B.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-915	-7 337	-1 433
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	154	952	-1 253
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 155	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	895	1 376
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	36	4 812	4 860
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	417	562	314
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-170	-4 783	-150
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	12 750
IV.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 633	-4 899	16 464
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
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	-3 710	2 265	7 153
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-8 000	-190	2 988
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-969	-3 010	-4 687
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-339	-1 023	-874
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-111	0	-120
V.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 129	-1 958	4 460
D.	Przeplwy pieniężne netto razem	-18 604	-5 652	17 846
E.	Środki pieniężne na początek okresu	65 074	74 685	27 450
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	46 470	69 033	45 296

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

SAF-QSr 1/2014
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	0	0	532	12 813	82 739	96 084
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	-564	-564
Wartość bilansowa na początku okresu po korekcie	0	0	532	12 813	82 175	95 520
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	194	0	194
- zakup	0	0	0	0	0	0
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	194	0	194
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-20	-5 052	-5 072
- sprzedaż	0	0	0	-20	-18	-38
- zbycie w wyniku utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0	-5 034*	-5 034
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	0	532	12 987	77 123	90 642

* Dotyczy zmiany wyceny certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	67 859
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	12 987
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 796
Portfel inwestycyjny, razem		90 642

SAF-QSr 1/2014
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	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 083	0
	wartość godziwa	0	0	814	0
	wartość rynkowa	0	0	814	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	532
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	532
	wartość godziwa	0	0	0	532
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	12 987
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	11 541
	wartość godziwa	0	0	0	12 987
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	77 123
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	88 331
	wartość godziwa	0	0	0	77 123
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	90 642
	wartość według ceny nabycia	0	0	6 083	100 404
	wartość godziwa	0	0	814	90 642
	wartość rynkowa	0	0	814	0

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POZOSTAŁE WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy na 31.12.2014 r. dotyczy głównie nabycia akcji Próchnik S.A. i rozpoznania nabycia kontroli nad Grupą Kapitałową PRC S.A. w poprzednim roku obrotowym zakończonym 30.09.2014 r.

Wartość firmy - nazwa spółki	31.12.2014 r.
PRC - wartość firmy przejęta w ramach GK PRC S.A.	13 672
PRC - wartość firmy rozpoznana przy nabyciu PRC S.A. przez GK BLF S.A.	9 792
Pozostałe	253
Wartość firmy, razem	23 717

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	31.12.2014 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	167 836
Cracovia Property Sp. z o.o.	37 363
Mińska Development Sp. z o.o.	33 555
Próchnik S.A.*	5 937
Fellow Sp. z o.o.*	2 740
Nieruchomości inwestycyjne, razem	247 431

Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu 01.10.2014 / 2012	247 567
- poniesione nakłady inwestycyjne	74
- pozostałe zmiany	-210
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	247 431

*Nieruchomość położona w Łodzi, przy ul. Kilińskiego 228.

*Nieruchomość położona w gminie Konstancin-Jeziorna, Obory

NALEŻNOŚCI

Należności	31.12.2014 r.
Należności handlowe	6 327
Należności PDOP	0
Pozostałe należności	3 467
Należności netto, razem	9 794

Należności	31.12.2014 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	11 631
b) należności długoterminowe (brutto)	166
Należności brutto, razem	11 797
c) odpisy aktualizujące	-2 003
Należności netto, razem	9 794

Należności handlowe	31.12.2014 r.
Należności handlowe brutto, razem	7 180
Odpisy aktualizujące	-853
Należności handlowe netto, razem	6 327

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Należności pozostałe długo- i krótkoterminowe	31.12.2014 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	831
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	1 551
Należności od pracowników	19
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	1 183
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	268
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0
Należności z tytułu dywidend	0
Pozostałe	765
Należności pozostałe brutto, razem	4 617
Odpisy aktualizujące	-1 150
Należności pozostałe netto, razem	3 467

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek udzielonych długo- i krótkoterminowych	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 14.11.2011 udzielona Fabryka PZO	10,50	31-12-2013	4 448
Pożyczka z dnia 27.08.2013 udzielona Recycling Park	6,50	31-12-2014	4 574
Pozostałe pożyczki			816
Pożyczki udzielone, razem			9 838

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄgniĘTE

Kredyty i pożyczki	31.12.2014 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	0
Pożyczki	254
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	254
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	9 590
Kredyty bankowe	5 947
Pożyczki	861
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	16 398

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja kredytów krótkoterminowych	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt z dnia 26.04.2013 w banku Getin Noble Bank SA bud.C	5,56	20.10.2015	5 947*
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem		Razem	5 947

Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym	Stopa % na dzień bilansowy	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt w systemie cash pool - w banku mBank	5,82	30.09.2014	7 896
Kredyt odnawialny Millenium Bank	6,65		151
Kredyt z dnia 20.12.2013 r. w banku PKO BP		26.02.2016	1 543
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem		Razem	9 590

* Na dzień publikacji raportu kwartalnego kredyt dotyczący bud. C został spłacony, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2015

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	31.12.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	60 400
- zobowiązania wekslowe	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	611
- długoterminowe przychody z tytułu najmu	2 004
- pozostałe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	63 015

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 244
- zobowiązania wekslowe	9 448
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	357
- zobowiązania inwestycyjne	2 551
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	0
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	754
- zobowiązania wobec pracowników	138
- otrzymane kaucje	2 437
- pozostałe	1 291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	18 220

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli*	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Obligacje nabyte przez SGB Bank - część długoterminowa	54 371**
Obligacje wyemitowane przez Próchnik S.A.	6 029
Razem	60 400

**Wartość nominalna obligacji Funduszu objętych przez SGB wynosi 58mln zł

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli*	
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Wartość bilansowa
Odsetki od obligacji nabytych przez SGB Bank- naliczone memoriałowo do dnia bilansowego	1 244
Weksle o charakterze inwestycyjnym	9 448
Razem	10 692

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

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE I AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i pozostałe aktywa trwałe	31.12.2014 r.
Wpłaty na poczet czynszu	2 003
Pozostałe	160
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2 163

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	31.12.2014 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	2
Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe	68
Koszty rozliczane w czasie: koszty dotyczące prowadzonych inwestycji, marketingu i sprzedaży, prowizje	2 687
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	0
Wpłaty na poczet czynszu	552
Pozostałe	82
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 391

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	2 132
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	84
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	629
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	685
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	5 334
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	5
Rezerwa z tyt.opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	35
Pozostałe	660
Stan na dzień bilansowy	9 564

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

REZERWY

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014 r.
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (I.operacyjny dla celów podatkowych)	122
Naliczone i nieotrzymane odsetki	2 298
Różnice kursowe dodatnie	2
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	16 556
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	913
Pozostałe	0
Stan na dzień bilansowy	19 891

Pozostałe rezerwy długoterminowe	31.12.2014 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	7
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	12
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0
Rezerwa na sprawy sporne	200
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	0
Pozostałe	0
Rezerwy długoterminowe, razem	219

Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	0
Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	25
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0
Rezerwa na sprawy sporne	423
Rezerwa na koszty wyburzeń / rekultywacji	2 015
Pozostałe	63
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 526

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

RMK BIERNE i RM PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	31.12.2014 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 908
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	8
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	57
- rezerwa na koszty usług obcych	124
- rezerwa na opł.za wieczyste użytkowanie gruntu	46
- rezerwa na odszkodowania i kary umowne	0
- pozostałe	1 673
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	38 486
- wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	38 150
- krótkoterminowe przychody z tytułu najmu	293
- pozostałe	43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	40 394

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.
Wycena certyfikatów inwestycyjnych FIZAN	-5 034
Pozostałe	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-5 034

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
<i>Aktywa finansowe</i>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	67 859	67 859
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	814	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 796	9 796
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12 987	12 987
Pożyczki udzielone	9 838	9 838
Należności handlowe i pozostałe	9 628	9 628
Środki pieniężne i ekwiwalenty	46 470	46 470
Razem	157 392	156 578
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	131 472	131 472
Kredyty i pożyczki	16 652	16 652
Razem	148 124	148 124

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł				tys. EURO			
	31.12.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.	31.12.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	30.09.2014 r. 21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	31.12.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.
Przychody i zyski z inwestycji	25	95 757	-3 268	54 902	6	22 811	-776	13 154
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	182	6 037	4 053	82	43	1 438	962	20
Koszty i straty z inwestycji	-6 585	-81 274	-2 282	-48 394	-1 562	-19 361	-542	-11 595
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-187	-1 220	-114	-296	-44	-291	-27	-71
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-6 565	19 300	-1 611	6 294	-1 557	4 598	-383	1 508
Przychody finansowe	752	9 445	1 341	1 808	178	2 250	318	433
Koszty finansowe	-958	-8 379	-1 533	-2 859	-227	-1 996	-364	-685
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-6 771	20 366	-1 803	5 243	-1 606	4 852	-428	1 256
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-6 753*	21 416	-1 761	6 048	-1 602	5 102	-418	1 449
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 559	-15 537	-1 366	-1 672	-370	-3 701	-324	-401
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 668	65 867	5 623	4 771	-1 107	15 691	1 335	1 143
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 196	-14 165	-1 441	3 402	-1 944	-3 374	-342	815
Aktywa trwałe	318 691	331 616	390 178	380 640	74 770	79 419	94 082	91 119
Aktywa obrotowe	71 400	79 051	62 327	89 003	16 752	18 932	15 029	21 306
Kapitał własny Funduszu	314 009	324 350	362 340	367 900	73 671	77 679	87 370	88 069
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	55 419	63 404	66 954	66 225	13 002	15 185	16 144	15 853
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	20 663	22 913	23 211	35 518	4 848	5 487	5 597	8 502
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	2,82	2,91	3,25	3,30	0,66	0,70	0,78	0,80
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,06	0,19	-0,02	0,05	-0,01	0,05	0,00	0,01
Liczba akcji na dzień bilansowy	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650
Średnia ważona liczba akcji	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650	111 333 650

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.

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.

Dane za bieżący okres sprawozdawczy obejmują okres 3 miesięcy (od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.). Dane za okres porównawczy obejmują dane za okresy 3 miesięcy: od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

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

Dla zapewnienia porównywalności, przy wyliczeniu NAV przypadającego na jedną akcję na dzień 31.12.2014 r., należałoby przyjąć liczbę akcji pomniejszoną o akcje posiadane przez Progress FIZAN tj. 99 433 650. Wyliczona w ten sposób wartość księgową na jedną akcję wynosi 3,16 zł.

Wyjaśnienie znajduje się w punkcie 7 informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego.

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

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej		31.12.2014 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
A	Aktywa trwałe	318 691	331 616	390 178	380 640
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	51	58	107	114
A.2	Wartość firmy	0	0	0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	28	28	27	27
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	248 049	250 142	300 019	292 764
A.6	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0	9 601	5 454
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	67 347	78 439	78 510	80 631
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0
A.7.2	- udzielone pożyczki	0	5 494	31 590	28 607
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	67 347	72 945	46 920	52 024
A.8	Należności długoterminowe	166	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 050	2 949	1 914	1 650
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	71 400	79 051	62 327	89 003
B.1	Zapasy	0	0	0	0
B.2	Należności handlowe	473	381	334	359
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0	0
B.4	Pozostałe należności	752	641	1 030	515
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	48 340	41 754	56 445	81 339
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	7 330	9 239
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	14 443	14 243	21 767	37 252
B.5.3	- udzielone pożyczki	24 198	17 812	12 589	14 925
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 699	9 699	14 759	19 923
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	19	36	21	24
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 816	36 239	4 246	6 575
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	251	191
B.10	Aktywa przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	0	0	0	0
A+B	Suma aktywów	390 091	410 667	452 505	469 643

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej		31.12.2014 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	31.03.2013 r.
C	Kapitał własny Funduszu	314 009	324 350	362 340	367 900
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	424 330	426 354	465 862	485 272
C.2.a	Pozostałe kapitały (inne niż kapitał z aktualizacji wyceny)	403 193	403 193	403 193	403 193
C.2.b	Kapitał z aktualizacji wyceny	21 137	23 161	62 669	82 079
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-122 354	-114 037	-115 555	-129 405
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-115 601	-135 453	-113 794	-135 453
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-6 753	21 416	-1 761*	6 048*
C	Razem kapitał własny	314 009	324 350	362 340	367 900
D	Zobowiązania długoterminowe	55 419	63 404	66 954	66 225
D.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
D.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 048	1 033	1 831	1 402
D.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
D.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	54 371	62 371	65 123	64 823
E	Zobowiązania krótkoterminowe	20 663	22 913	23 211	35 518
E.1	Zobowiązania handlowe	538	458	358	923
E.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0	0	0	0
E.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 356	814	4 108	3 926
E.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
E.5	Kredyty i pożyczki	17 168	16 940	18 261	27 714
E.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1 601	4 701	484	2 955
E.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0	0
D+E	Razem zobowiązania	76 082	86 317	90 165	101 743
C+D+E	Suma pasywów	390 091	410 667	452 505	469 643

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów		3 miesiące zakończony 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończony 31.12.2013 r. *	3 miesiące zakończony 31.03.2013 r. *
	<i>Działalność kontynuowana:</i>			
	Przychody i zyski, w tym:	207	785	54 984
A	Przychody i zyski z inwestycji	25	-3 268	54 902
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	-511	1 818
A.2	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	25	753	0
A.3	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-3 664	4 441
A.4	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	154	48 643
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	182	4 053	82
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	0	0
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	182	4 053	82
A+B	Przychody netto razem	207	785	54 984
	Koszty i straty, w tym:	-6 772	-2 396	-48 690
C	Koszty i straty z inwestycji	-6 585	-2 282	-48 394
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
C.2	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-1	0	-560
C.3	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	-521
C.4	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-5 034		-12 124
C.5	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną:	-1 514	-2 001	-1 736
C.5.1	- zużycie materiałów i energii	-38	-35	-21
C.5.2	- usługi obce	-259	-821	-1 092
C.5.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-943	-725	-340
C.5.4	- podatki i opłaty	-104	-173	-150
C.5.5	- amortyzacja	-6	-24	-28
C.5.6	- pozostałe koszty działalności	-164	-223	-105
C.6	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-36	-281	-33 453
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-187	-114	-296
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-6 565	-1 611	6 294
F	Przychody finansowe	752	1 341	1 808
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	752	1 341	1 808
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0	0
G	Koszty finansowe	-958	-1 533	-2 859
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-958	-1 533	-2 859
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0	0
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-6 771	-1 803	5 243
J	Podatek dochodowy	18	42	805
J.1	- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów		3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r. *	3 miesiące zakończone 31.03.2013 r. *
J.2	- Odroczone podatki dochodowe	18	42	805
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-6 753	-1 761	6 048
	<i>Działalność zaniechana:</i>			
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0		0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-6 753	-1 761	6 048

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Jednostkowe 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
3 miesiące zakończone 31.12.2013 r.						
Kapitał własny na dzień 01.10.2013 r.	12 033	63 906	403 193	-113 794	0	365 338
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	63 906	403 193	-113 794	0	365 338
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	-1 237	0	0	-1 761*	-2 998
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	12 033	62 669	403 193	-113 794	-1 761	362 340

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r..

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe 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
21 miesięcy zakończonych 30.09.2014 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 wyniku lat ubiegłych	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	-71 561	0	0	21 416	-50 145
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	12 033	23 161	403 193	-135 453	21 416	324 350

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe 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
3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.						
Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r.	12 033	23 161	403 193	-114 037	0	324 350
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-1 564	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	23 161	403 193	-115 601	0	322 786
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
Wyplata 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	-2 024	0	0	-6 753	-8 777
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	12 033	21 137	403 193	-115 601	-6 753	314 009

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje wycenę akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zaklasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych		3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.	3 miesiące zakończone 31.12.2013 r. *	3 miesiące zakończone 31.03.2013 r. *
Lp.	Tytuł			
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	-6 753	-1 761	6 048
II	Korekty razem	5 194	395	-7 720
1	Amortyzacja	6	24	28
2	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	3 664	-3 920
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	206	192	1 051
5	Inne zyski/straty z inwestycji	5 010	-396	-4 520
6	Zmiana stanu rezerw	15	191	238
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	-177	73	699
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	95	-849	1 626
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	-2 614	-3 121
11	Inne korekty	0	110	199
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 559	-1 366	-1 672
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4	-11	-19
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-4 155	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	2 076	2 597
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	18	4 812	4 864
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	104	331	725
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-631	-1 585	-3 396
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 668	5 623	4 771
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
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	0	-1 301	2 674
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-8 000	0	3 700
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-85	-140	-2 852
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	0	0	0
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-111	0	-120
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 196	-1 441	3 402
D	Przeplwy pieniężne netto, razem	-14 423	2 816	6 501
E	Środki pieniężne na początek okresu	36 239	1430	74
F	Środki pieniężne na koniec okresu	21 816	4 246	6 575

* Kwartalne dane porównawcze obejmują okresy od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

SAF-QSr 1/2014
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 01.10.2014 r.	250 142	0	0	0	14 243	82 644	347 029
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-564	-564
Wartość bilansowa na 01.10.2014 r. po korekcie	250 142	0	0	0	14 243	82 080	346 465
a. Zwiększenia	0	0	0	0	220	0	220
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	220	0	220
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0
- reklasyfikacja / pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	-2 093	0	0	0	-20	-5 034*	-7 147
- wycena / zapłata odsetek	-2 093	0	0	0	0	-5 034*	-7 127
- zbycia	0	0	0	0	-20	0	-20
- reklasyfikacja / pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na 31.12.2014 r.	248 049	0	0	0	14 443	77 046	339 538

* Dotyczy zmiany wyceny certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – dane podstawowe

Jednostki zależne Funduszu

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

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Jednostki stowarzyszone Funduszu

L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego
1	Browar Gontyniec S.A.*	Produkcja piwa	Kamionka	stowarzyszona

* W dniu 13 lutego 2015 r. Fundusz sprzedał wszystkie akcje Browar Gontyniec S.A.

POZOSTAŁE WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE

POŻYCZKI UDZIELONE

Specyfikacja pożyczek krótkoterminowych udzielonych	31.12.2014 r.
Pożyczki udzielone - Cracovia Property	6 835
Pożyczki udzielone - Soho Factory	5 091
Pożyczki udzielone - Fabryka PZO	4 448
Pożyczka udzielona - Fellow	1 845
Pożyczki udzielone - Recycling Park	4 574
Pozostałe pożyczki	1 405
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem	24 198

KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

Specyfikacja pożyczek długoterminowych	31.12.2014 r.
Pożyczka od PZO Investments	17 168
Pożyczki krótkoterminowe, razem	17 168

NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2014 r.
Należności handlowe brutto, razem	585
Odpisy aktualizujące	-112
Należności handlowe netto, razem	473

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2014 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	12
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	6
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	1 183
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	299
Pozostałe	568
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 068
Odpisy aktualizujące	-1 150
Należności krótkoterminowe netto, razem	918

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Specyfikacja pozycji tworzących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	1 442
Rezerwy kosztowe	52
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	66
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 490
Stan na dzień bilansowy	3 050

REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY

Specyfikacja pozycji tworzących rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014 r.
Naliczone i nieotrzymane odsetki	1 048
Pozostałe	0
Stan na dzień bilansowy	1 048

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, W TYM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	31.12.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych*	54 371
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	54 371

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych*	1 244
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	111
- pozostałe	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 356

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*	31.12.2014 r.
Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	54 371
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (naliczone memoriałowo odsetki krótkoterminowe do zapłaty po dniu bilansowym)	1 244
Razem wartość bilansowa obligacji wyemitowanych przez Fundusz	55 615

*Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia. Wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez Fundusz wynosi 58 mln zł na dzień bilansowy.

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI

Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	3 miesiące zakończone 31.12.2014 r.
Wycena certyfikatów inwestycyjnych FIZAN	-5 034
Pozostałe	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-5 034

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SPIS TREŚCI

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	33
1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	33
2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną i praw własności na dzień bilansowy	33
3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion Fund S.A. na dzień publikacji	35
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	36
5. Platforma zastosowanych MSSF	36
6. Porównywalność danych	37
8. 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	37
9. Segmenty działalności za okres 3 miesięcy od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	39
10. Zastosowane kursy EURO	41
11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	41
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	43
13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie	43
14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	43
15. Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	43
16. 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.	44
17. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	47
18. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu	48
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Black Lion S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	48
20. 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
21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego	48
22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
23. 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	50
24. Informacje o transakcjach Funduszu z jednostkami powiązаныmi innymi niż j. zależne podlegające konsolidacji metodą pełną	50
25. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
26. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	51
Informacja dodatkowa do Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	52
1. Forma prawna Black Lion Fund S.A.	52
2. Czas trwania Funduszu	52

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.

Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

SAF-QSr 1/2014
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 3 miesięcy: 01.10.2014 r. – 31.12.2014 r. Dane porównawcze obejmują okres 3 miesięcy: 01.10.2013 r. – 31.12.2013 r. oraz 01.01.2013 r. - 31.03.2013 r.

Dane do niniejszego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przygotowane zostały na podstawie pakietów przekazanych przez Spółki zależne (lista spółek zależnych poniżej) do dnia publikacji sprawozdania.

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

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

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

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
15	Rage Age Polska S.A.	Branża odzieżowa	Warszawa	pośrednio zależna	29,29*
16	Rage Age International Limited	Branża odzieżowa	Cypr	pośrednio zależna	32,54*

*Efektywny udział BLF S.A. w spółkach zależnych

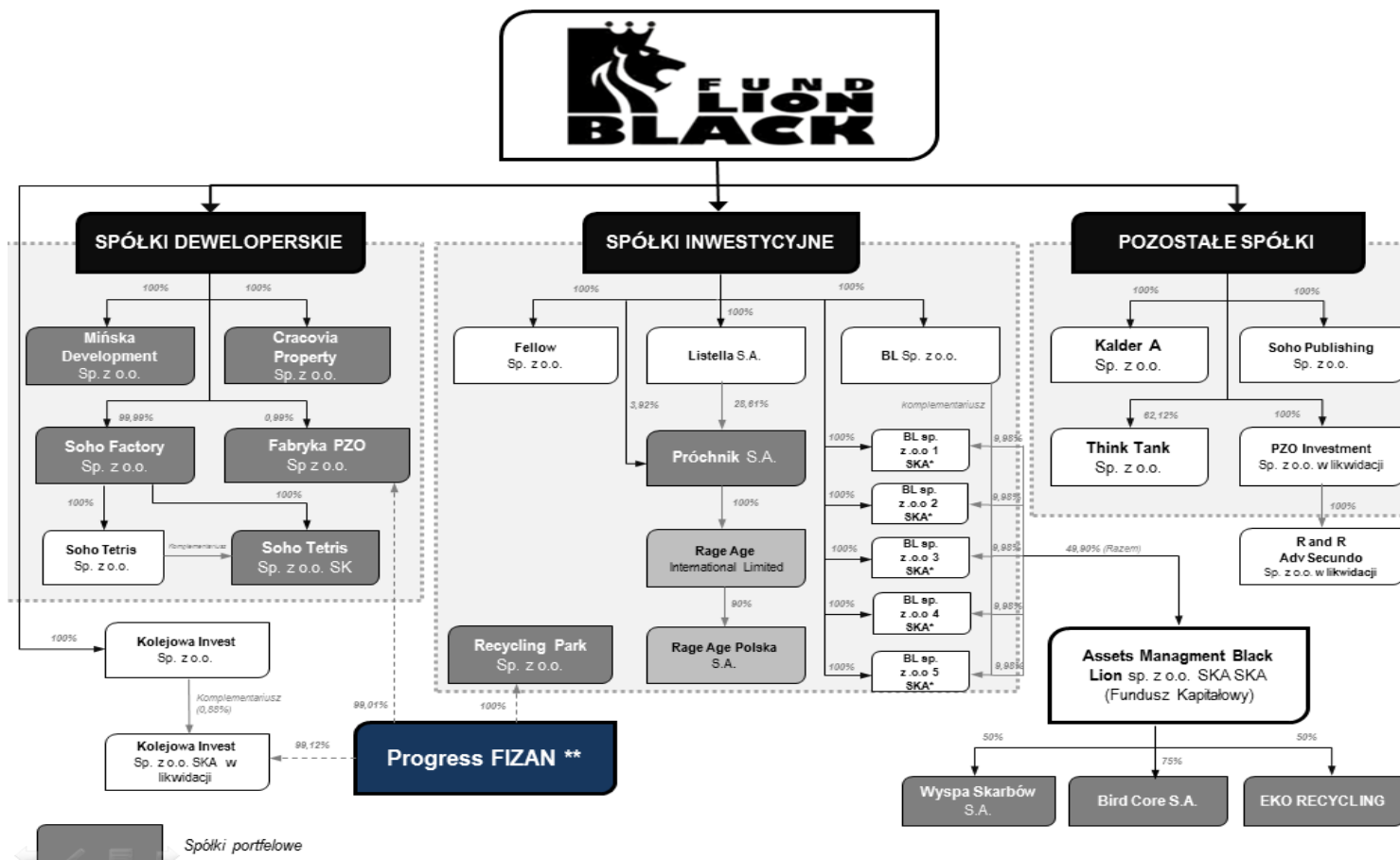
Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności

L.p.	Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Browar Gontyniec S.A.*	Produkcja piwa	Kamionka	stowarzyszona	38,20

* W dniu 13 lutego 2015 r. Fundusz sprzedał wszystkie akcje Browar Gontyniec S.A.

SAF-QSr 1/2014
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**Powyższy schemat uwzględnia aktywa zaalokowane w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Na podstawie obowiązujących przepisów, w szczególności ustawy o rachunkowości i ustawy o funduszach inwestycyjnych nie można uznać Funduszu Inwestycyjnego za podmiot zależny od Inwestora (Black Lion Fund S.A.), w związku z tym nie podlega on konsolidacji. Progress FIZAN posiada jednocześnie 11,9 mln akcji Black Lion Fund S.A. oraz 2 083 341 akcji Próchnik S.A.

SAF-QSr 1/2014
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 Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 21 miesięcy zakończony 30.09.2014 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:

Standardy	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
MSSF 14	Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
MSSF 15	Umowy z klientami	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Jednostki inwestycyjne: wyłączenie z obowiązku konsolidacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 1	Zmiany w zakresie ujawnień	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem i j. stowarzyszoną lub j. współzależną	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 27	Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Standardy	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Rolnictwo: aktywa biologiczne w branży plantacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSR 16 i MSR38	Wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Zmiany do MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie
Cykl corocznych zmian do MSSF (2012–2014)	MSSF	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

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

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. Wyjaśnienie głównych pozycji do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów Funduszu

Wynik z działalności Operacyjnej	-1 556*
Wynik z działalności Finansowej	- 188
Zmiana wyceny certyfikatów inwestycyjnych Progress FIZAN	-5 034**
Wynik z pozostałej działalności Inwestycyjnej	25
RAZEM	-6 753

* Pozycja zawiera głównie koszty bieżącej działalności operacyjnej Funduszu.

**Zmiana wyceny certyfikatów została szczegółowo opisana w punkcie 8 Informacji Dodatkowe.

Na wynik Funduszu największy wpływ miała ujemna wycena certyfikatów Progress FIZAN dokonana na dzień 31.12.2014 r. Wiąże się ona głównie ze zmianami kursów notowanych składników portfela i ma charakter niepieniężny. Składniki wyceny portfela zostały opisane w pkt 8.

Różnica pomiędzy wynikiem skonsolidowanym a jednostkowym bierze się z uwzględnienia w konsolidacji wyników spółek zależnych, skorygowanych o część przypadającą na udziały mniejszościowe, przekazanych w pakietach kwartalnych przez spółki zależne do dnia publikacji sprawozdania.

8. 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 certyfikatów Progress FIZAN

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Z istotnych pozycji, w wyniku okresu objętego raportem kwartalnym ujęto aktualizację wartości jednostek Progress FIZAN w wysokości -5,0 mln zł, z tytułu wyceny na dzień 31.12.2014. Główne czynniki wpływające na wycenę FIZAN:

- Spadek kursu akcji Black Lion Fund S.A. -3,0 mln zł
- Spadek kursu akcji Próchnik S.A. -1,3 mln zł
- Wycena udziałów Fabryka PZO Sp. z o.o. (korekta NAV) -0,5 mln zł

Akcje Black Lion i Próchnik są wyceniane metodą mark-to-market, poziom cen rynkowych na 31.12.2014 wynosił odpowiednio: BLF S.A. 1,18 zł/akcję, PRC S.A. 0,88 zł/akcję. W portfelu Progress FIZAN znajduje się 11,9 mln akcji BLF S.A. oraz 2,1 mln akcji PRC S.A.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

9. Segmenty działalności za okres 3 miesięcy od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.

Zasady dotyczące wyodrębniania i raportowania danych finansowych przez poszczególne segmenty zostały szczegółowo opisane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 21 miesięcy 2013 r., zakończony 30.09.2014 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment deweloperski*	Segment nieruchomości	Segment odzieżowy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody i zyski z inwestycji	25	0	18	0	0	43	0	43
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	516	3 572	336	12 739	1 309	18 472	-203	18 269
Koszty i straty z inwestycji	-6 663	0	0	0	0	-6 663	0	-6 663
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-529	-4 535	-634	-14 365	-1 379	-21 442	179	-21 263
Amortyzacja	-22	-57	-2	-409	-35	-525	0	-525
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-6 651	-963	-280	-1 626	-70	-9 590	-24	-9 614
Przychody finansowe	990	16	269	25	0	1 300	-482	818
Koszty finansowe	-1 111	-104	-328	-395	-36	-1 974	506	-1 468
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-6 772	-1 051	-339	-1 996	-106	-10 264	0	-10 264
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-6 806	-996	-620	-1 427	-17	-9 866	0	-9 866
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-6 806	-996	-620	-1 427	-17	-9 866	587	-9 279
Rzeczowe aktywa trwałe	115	968	74	16 110	795	18 062	0	18 062
Inne wartości niematerialne	35	2 906	0	11 721	0	14 662	0	14 662
Inwestycje w nieruchomości	2 740	167 836	70 918	5 937	0	247 431	0	247 431
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	67 859	0	0	0	0	67 859	0	67 859
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 304	2 955	1 362	3 314	118	11 053	-1 489	9 564
Zapasy	0	49 988	0	21 468	0	71 456	0	71 456
Należności handlowe	690	1 615	37	3 933	553	6 828	-501	6 327

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment deweloperski*	Segment nieruchomości	Segment odzieżowy	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności	928	132	485	1 721	38	3 304	-3	3 301
Krótkoterminowe aktywa finansowe	67 528	0	191	264	0	67 983	-35 362	32 621
Rozliczenia międzyokresowe	25	2 691	4	642	29	3 391	0	3 391
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 811	5 635	15 062	2 939	23	46 470	0	46 470
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	254	0	254	0	254
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 254	8 174	8 111	1 325	27	19 891	0	19 891
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	0	19	0	219	0	219
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	54 371	2 004	0	6 269	371	63 015	0	63 015
Zobowiązania handlowe	627	1 178	304	7 693	616	10 418	-575	9 843
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3	0	0	0	0	3	0	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 411	4 957	10 987	1 958	363	19 676	-1 456	18 220
Rezerwy krótkoterminowe	61	2 015	0	448	0	2 524	2	2 526
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26 314	11 038	7 629	4 598	748	50 327	-33 929	16 398
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1 605	38 451	132	163	43	40 394	0	40 394
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	380 538	166 916	60 970	60 761	-612	668 573	-331 976	336 597

*Obejmuje cały rachunek wyników i bilans Soho Factory Sp. z o.o., w tym rozliczenie wyniku inwentaryzacji środków trwałych w odniesieniu do obiektów wyburzonych (na kwotę -611 tys. zł zmniejszającą wynik okresu). Zysk na sprzedaży mieszkań w bud. C wykazany zostanie w I i II kw. b.r., w ramach finalnego przenoszenia własności na nabywców lokali.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

10. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 3 miesięcy 2014 r. (4,2160 zł / EURO) oraz 3 miesięcy 2012 r. (4,1099 zł / EURO).

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

Przedterminowy wykup obligacji serii C oraz uzgodnienie zmian warunków emisji obligacji serii B

W dniu 1 października 2014 r., Fundusz wykupił przedterminowo wszystkie Obligacje Serii C. Wykup odbył się na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji na Okaziciela Serii C Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. z dnia 23 stycznia 2012 r., z zastrzeżeniem zmian uzgodnionych przez Strony i potwierdzonych przez SGB-Bank w oświadczeniu z dnia 30.09.2014 r., tj. (i) skrócenia terminu w którym Fundusz był zobowiązany do powiadomienia o zamiarze przedterminowego wykupu obligacji do jednego dnia przed planowanym terminem wykupu oraz (ii) redukcji premii należnej Obligatariuszowi z tytułu przedterminowego wykupu Obligacji Serii C do 50 punktów bazowych od wartości nominalnej wykupowanych Obligacji. Łączna kwota wykupu obligacji serii C wyniosła (łącznie z odsetkami i premią za przedterminowy wykup) 8.125.040,00 złotych.

Wykup Obligacji Serii C był warunkiem wprowadzenia korzystnych warunków Emisji Obligacji Serii B, w zakresie:

1. zmiany oprocentowania – na oprocentowanie według skali WIBOR 6M + marża 1,50 p.p. (z dotychczasowych WIBOR 6M + marża 3,10 p.p.);

2. zmiany zabezpieczeń spłaty obligacji serii B na:

a. hipotekę umowną łączną do kwoty 74.000.000,00 złotych na:

i. prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, przy ul. Mińskiej 25, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00350734/1 przysługującego spółce Mińska Development Sp. z o.o.,

ii. udziały w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz na prawie własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość (76 lokali niemieszkalnych), położonych w Warszawie, przy ul. Mińskiej 25, dla których Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00169936/1, przysługującym Spółce Mińska Development Sp. z o.o.,

iii. nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie, przy ul. Bochenka, działki o nr ew. 576/28, 576/31, 576/29, 576/49, 576/51, 576/41, 580/1, 580/2, 576/7 i łącznej powierzchni 20 605 m², dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr KR1P/00367845/0, będącej własnością Spółki Cracovia Property Sp. z o.o.

iv. prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej nr ewidencyjny działki 17/5, położonej w Warszawie, przy ul. Grochowskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00436382/5, przysługującego spółce Fabryka PZO Sp. z o.o.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

v. prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej nr ewidencyjny działki 17/4, położonej w Warszawie, przy ul. Grochowskiej, dla których Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA6M/00422581/9, przysługującej spółce Fabryka PZO Sp. z o.o

vi. nieruchomości gruntowej położonej w Oleśnicy (Kamionka), gmina Chodzież, województwo Wielkopolskie, obejmującej działkę o nr ew. 23/9 o powierzchni 189 574 m², dla której Sąd Rejonowy w Wągrowcu, IX Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Chodzieży, prowadzi księgę wieczystą nr PO1H/00029310/1, będącej własnością spółki Recycling Park Sp. z o.o.

b. ustanowienie i wpisanie w księdze wieczystej roszczenia w trybie art.101(9) ustawy o księgach wieczystych i hipotece, o przeniesienie hipoteki łącznej do kwoty 74.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony złotych 00/100) zabezpieczającej emisję obligacji serii B, na miejsce opróżnione po wygasłej hipotece wpisanej w KW WA6M/00422581/9 prowadzonej dla prawa użytkowania wieczystego przysługującego Spółce Fabryka PZO Sp. z o.o. do kwoty 10.800.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) na rzecz administratora hipoteki Kancelarii Radców Prawnych A. Pieścik, W. Pietrzykowski, W. Wolniewicz Spółka komandytowa w Poznaniu, na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii C.

Po dokonanej spłacie, zobowiązania Black Lion Fund z tytułu wyemitowanych obligacji spadną z 66,0 mln zł. do 58,0 mln zł. (bez naliczonych odsetek). Dzięki dokonaniu przedterminowemu wykupowi Obligacji Serii C oraz wynegocjowanym zmianom warunków emisji Obligacji Serii B, Fundusz uzyskał jednoznaczne wymierne korzyści, w szczególności poprzez:

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

Uzyskane obniżenie oprocentowania wiązało się z zobowiązaniem do objęcia emisji akcji serii D1 Browar Gontyniec S.A., którego realizacja w formie objęcia przez Black Lion Fund akcji wspomnianej emisji o wartości 4,5 mln zł, skutkowałą ograniczeniem wszelkich zobowiązań Funduszu z tytułu poręczeń na rzecz SGB-Bank S.A., dotyczących kredytów udzielonych Browarowi Gontyniec, do 900 tys. zł. Powyższe warunki zostały wykonane i porozumienie weszło w życie.

Umowa kredytu inwestycyjnego

W dniu 30 grudnia 2014 spółka zależna SOHO Tetris Sp. z o.o. zawarła z Getin Noble Bank S.A. umowę kredytu inwestycyjnego. SOHO Tetris Sp. z o.o. jest nową spółką celową SOHO FACTORY Sp. z o.o. przeznaczoną do realizacji projektu budowy budynku mieszkalnego „A” przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie. Budynek „A” będzie trzecim w ramach I Etapu inwestycji SOHO FACTORY. Na podstawie Umowy Kredytu, SOHO Tetris Sp. z o.o. pozyska finansowanie do kwoty 39.000.000,- zł na realizację inwestycji polegającej na budowie wyżej wspomnianego budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami i garażem podziemnym na działce ewid. nr 18/12. W ramach projektu planowana jest budowa i oddanie do użytku ok. 8,9 tys. m² powierzchni usługowej i mieszkalnej. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest w I kwartale 2015 r. Wyplata Kredytu będzie dokonana w transzach, po złożeniu prawidłowo wypełnionej dyspozycji Kredytobiorcy w Banku, dokumentującej poniesione koszty inwestycji. Wyplata Transz będzie dokonywana na podstawie faktur, rachunków lub innych dokumentów zaakceptowanych przez Bank, potwierdzających wykonanie robót budowlano - instalacyjnych oraz potwierdzających pozostałe koszty związane z inwestycją. Zgodnie z Umową Kredytową, kredyt powinien zostać spłacony w terminie do dnia 20.04.2018 r.

Na zabezpieczenie spłaty Kredytu będą ustanowione:

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- Hipoteka do kwoty 58.500.000,00 zł ustanowiona na rzecz Banku na pierwszym miejscu na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie, dzielnica Praga Południe, stanowiącej działkę ew. nr 18/12 z obrębu 3-02-02 o obszarze 0,6569 ha, dla której Sąd Rejonowy w Warszawie dla Warszawy – Mokotowa, XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW Nr WA6M/00491630/2, czyli na działce na której będzie prowadzona budowa budynku A. Pozostała część nieruchomości SOHO FACTORY przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie nie będzie przedmiotem wyżej wymienionego zabezpieczenia,
- Weksel własny in blanco wystawiony przez SOHO TETRIS wraz z deklaracją wekslową,
- Pełnomocnictwo do wszystkich rachunków SOHO TETRIS prowadzonych w Banku,
- Przelew wierzytelności na rzecz Banku z umów zawieranych przez Kredytobiorcę z nabywcami lokali i miejsc postojowych realizowanych w ramach Inwestycji oraz przelew wierzytelności na rzecz Banku z umowy ubezpieczenia budowy od ryzyk budowlano-montażowych,
- Zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem na 100% udziałów w kapitale zakładowym SOHO TETRIS Sp. z o.o. (komplementariusza), a do czasu jego ustanowienia zastaw zwykły na 100% powyższych udziałów.

Umowa Kredytu zawiera szereg warunków uruchomienia finansowania standardowych dla tego typu umów. Między innymi uruchomienie kredytu będzie uzależnione albo od ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia w formie hipoteki, na nieruchomości/prawie użytkownika wieczystego nieruchomości zaakceptowanej przez Bank o wartości nie niższej niż 14.000.000,00,- zł (czternaście milionów złotych), albo od osiągnięcia poziomu sprzedaży mieszkań w budynku A na poziomie 10% powierzchni użytkowej.

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

Nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

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

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

14. 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 we wcześniejszej części raportu.

15. 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.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

16. 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.

Wpis obniżenia kapitału do KRS

W dniu 20 stycznia 2015 r. dokonano wpisu obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz umorzenia akcji własnych do KRS. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 899.505,5 zł w drodze umorzenia łącznie 8.995.055 akcji własnych Spółki, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda. Umorzenie zostało dokonane na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 05 września 2014 r. Aktualna struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco: Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.133.365,00 zł i dzieli się na 111.333.650 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 2.134.307 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 31.323.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 30.651.748 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6.047.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 41.177.424 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Oddanie do użytkowania budynku mieszkalnego „C” (Kamion Cross)

Spółka zależna Soho Factory sp. z o.o. w dniu 23 stycznia 2015 r. oddała do użytkowania budynek mieszkalny „C” (Kamion Cross) z usługami i garażem podziemnym w ramach inwestycji na osiedlu Soho Factory przy ul. Mińskiej 25 w Dzielnicy Praga Południe w Warszawie. Budynek ma 12 kondygnacji. W oddanym do użytkowania Budynku Kamion Cross finalnie znajdują się 173 mieszkania o łącznej powierzchni użytkowej 8 600 m² oraz 7 lokali usługowych o łącznej powierzchni 742 m².

Splata kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę Budynku C (Kamion Cross). Zwolnienie zabezpieczeń kredytu.

Soho Factory sp. z o.o. dokonała w dniu 09 lutego 2015 r. całkowitej spłaty kredytu zaciągniętego w Getin Noble Bank S.A. na potrzeby realizacji budynku "C" – Kamion Cross przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie. Splata kredytu związana jest z wysokim poziomem sprzedaży mieszkań w Budynku C, wystarczającym do sfinansowania wydatków poniesionych na budowę.

Jednocześnie Getin Noble Bank wydał w dniu 09 lutego 2015 r. oświadczenie o zwolnieniu zabezpieczeń kredytu, w szczególności:

- 1) hipoteki do kwoty 59.850.000,00 zł ustanowionej na rzecz Banku na pierwszym miejscu na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie, dzielnica Praga Południe, stanowiącej działkę ew. nr 18/9 z obrębem 3-02-02;
- 2) zastawu rejestrowego z najwyższym pierwszeństwem na udziałach w kapitale zakładowym SOHO Factory Sp. z o.o.

Splata powyższego kredytu oznacza zakończenie finansowania w oparciu o zabezpieczenie na całej nieruchomości Soho Factory Sp. z o.o. oraz na udziałach tej spółki zależnej. Kolejne etapy inwestycji będą realizowane w oparciu o finansowanie zabezpieczone na majątku SPV.

Splata kredytu związana z finansowaniem inwestycji na bud. C oznacza, że kolejne wpływy ze sprzedaży wolnych lokali będą po dn. 9 lutego b.r. bezpośrednio dostępne dla Spółki

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Poziom sprzedaży mieszkań w budynku C

Według stanu na dzień 13.02.2015 r. w Budynku Kamion Cross sprzedane zostały 135 mieszkania o łącznej powierzchni 6 516,73 m² co stanowi 75,77% całkowitej powierzchni mieszkalnej oraz 2 lokale usługowe o łącznej powierzchni 75 m².

Zysk na sprzedaży mieszkań w bud. C wykazany zostanie w I i II kw. b.r., w ramach finalnego przenoszenia własności na nabywców lokali.

Uzyskanie pozwolenia na budowę bud. A

W dniu 12 lutego 2015 r. spółka zależna Soho Factory Sp. z o.o. uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego "A" z usługami i parkingiem podziemnym, w zespole zabudowy mieszkaniowej przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie na działce ewidencyjnej nr 18/12. Zatwierdzony projekt budowlany przewiduje budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częścią usługową usytuowaną na parterze. Budynek będzie podzielony na dwa zasadnicze segmenty: pierwszy obejmujący od 7 do 11 kondygnacji naziemnych i drugi posiadający od 6 do 8 kondygnacji naziemnych.

W całym budynku zaprojektowano 133 mieszkania o łącznej powierzchni użytkowej wynoszącej 7 622,6 m². Natomiast powierzchnia użytkowa części usługowej będzie wynosiła 2 210,83 m². Łączna projektowana powierzchnia użytkowa Budynku wynosi 9 833,43 m².

Sprzedaż akcji Browar Gontyniec

W dniu 13 lutego 2015 r. zawarto umowę sprzedaży akcji posiadanych przez Fundusz oraz Progress FIZAN w spółce Browar Gontyniec S.A. Umowa sprzedaży dotyczyła również akcji nowej emisji wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 1 października 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, przy czym własność tych akcji zostanie przeniesiona na nabywców niezwłocznie po zapisaniu tych akcji na rachunku maklerskim. Sprzedaż nastąpiła na rzecz Pana Andrzeja Szwarca oraz Pana Jacka Siwka (dalej "Kupujący"). Brak jest powiązań między Funduszem a Kupującymi.

Łączne wynagrodzenie Funduszu (bez Progress FIZAN) za sprzedawane akcje Browar Gontyniec zostało ustalone w umowie w wysokości 452.386,71 zł. Umowa sprzedaży zawiera dodatkowe postanowienie odnośnie ceny zgodnie z którym, jeżeli w terminie roku od dnia zawarcia Umowy którykolwiek Kupujący zbędzie w jakiegokolwiek formie nabyte akcje Browaru Gontyniec – w całości lub w jakiegokolwiek części, wówczas będzie on zobowiązany do uiszczenia na rzecz Black Lion Fund kwoty, stanowiącej 50% zrealizowanego w związku z tym zysku.

W umowie sprzedaży Kupujący zobowiązali się zwolnić Fundusz z ewentualnych roszczeń Banku SGB wynikających z faktu udzielenia poręczenia cywilnego za zobowiązania Browar Gontyniec, które aktualnie opiewa do kwoty 900.000 złotych (i obowiązuje do końca 2015 r.). Umowa nie przewiduje istotnych ryzyk związanych z roszczeniami Kupujących wobec Funduszu.

W związku z transakcją sprzedaży akcji Browar Gontyniec, spółka zależna od Funduszu Fellow Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonała sprzedaży przysługujących jej wierzytelności wobec Browar Gontyniec S.A. oraz spółek z grupy Browar Gontyniec S.A. w wysokości 1.036.206,85 zł, za cenę równą wartości tych wierzytelności.

Pierwotna inwestycja Black Lion Fund w Browar Gontyniec datowała się na I połowę 2011 r. i zakładała budowę portfela marek małych browarów wraz z zapleczem produkcyjnym. W ramach kolejnych inwestycji spółka nabyła min. aktywa Browaru Czarnków i Browaru Konstancin oraz zbudowała nowy zakład produkcyjny. Inwestycje spółki były wspierane poprzez poręczenia kredytów inwestycyjnych, opisane w raportach kwartalnych Funduszu.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Długoterminowa inwestycja napotkała w latach 2013-2014 r. na przeszkody zewnętrzne (wejście browarów korporacyjnych w segment piw lokalnych) oraz wewnętrzne (niepowodzenia Zarządu Spółki w budowie własnej sieci dystrybucji, oparcie sprzedaży na nierentownym kanale dużych sieci oraz niepowodzenia w przeniesieniu linii produkcyjnej z Konstancina do siedziby Spółki). W efekcie w 2013 r. Spółka doświadczyła istotnych problemów finansowych, o których jako spółka publiczna informowała w raportach bieżących i okresowych. W związku z tym Fundusz doprowadził do dwukrotnych zmian Zarządu Spółki.

Po zmianach Zarządu, Fundusz wraz z nowym Zarządem podjął intensywną restrukturyzację operacyjną i finansową, której pierwszoplanowym celem Funduszu było zmniejszenie poręczeń kredytowych na nim ciążących. W ramach tego procesu Zarząd Funduszu wspólnie z bankiem kredytującym (SGB-Bank) podjął działania zmierzające do gruntownej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, w całości poręczonego przez Black Lion Fund. W toku złożonych i wieloetapowych negocjacji osiągnięto następujące rezultaty:

a) poręczenia udzielone przez Fundusz za zobowiązania Browaru Gontyniec wobec SGB-Bank zostały sukcesywnie zmniejszone z 18,2 mln zł do 0,9 mln zł, przy czym pozostała w mocy kwota poręczenia została ograniczona w czasie do końca 2015 r.

b) oprocentowanie obligacji wyemitowanych przez Black Lion Fund a objętych przez SGB-Bank w 2012 r., zostało obniżone o 1,6% p.p. (do poziomu WIBOR 6M + 1,5%); oszczędności z tego tytułu w okresie do zapadalności obligacji wynoszą szacunkowo ok. 3,7 mln zł

c) spłata zadłużenia Browaru Gontyniec została rozłożona na 15 lat, z 2-letnią karencją w spłacie i ostatnią ratą wynoszącą 20% kapitału.

Osiągnięte porozumienie zostało uzyskane pod warunkiem i kosztem zobowiązania się Black Lion Fund do finansowania Spółki w ramach nowej emisji akcji serii D1 na kwotę 4,5 mln zł, o czym Fundusz informował w raportach bieżących.

Warunki zostały wykonane i porozumienie weszło w życie.

Ostateczny efekt negocjacji z Bankiem należy uznać za wysoce korzystny dla Funduszu, biorąc pod uwagę punkt startu i wysokość poręczeń.

Po zakończeniu restrukturyzacji kredytu, Fundusz stanął przed dylematem czy kontynuować dalej inwestycje i zwiększyć zaangażowanie czy też doprowadzić do zakończenia inwestycji.

Przyjęty i zweryfikowany plan operacyjny zakładał konieczność dokapitalizowania Spółki w dodatkowej wysokości ok. 5 mln zł, tak aby mogła prowadzić dalej działalność, pokryć zakładane straty za 2015 r. i uzyskać szansę na osiągnięcie progu rentowności w 2016 r. Warunkiem powodzenia było ww. zasilenie finansowe z przeznaczeniem na kapitał obrotowy, spłatę zaległych zobowiązań i inwestycję w doposażenie potencjału produkcyjnego. Wysokość wymaganych nakładów została zweryfikowana i potwierdzona przez niezależnych doradców technologicznych. Brak dokapitalizowania prowadziłby wprost do upadłości Spółki.

Po dogłębnej analizie ryzyk, podjęto decyzję żeby nie inwestować dodatkowych środków w Spółkę oraz podjąć próbę sprzedaży pakietu należącego do Funduszu. Strategia ta została przedstawiona w ostatnim raporcie rocznym, min. w Liście Prezesa do akcjonariuszy. Decyzji tej towarzyszyły odpisy na aktywa Funduszu zaangażowane w Browar (Raport roczny na dzień bilansowy 30 września 2014 r.).

Motywy decyzji Zarządu były następujące:

- 1) Fundusz sformułował i ogłosił strategię, która koncentruje się na działalności deweloperskiej i nie inwestowaniu środków poza tą branżę (motyw podstawowy), a ponadto
- 2) nie było dostatecznej pewności, że dokapitalizowanie spowoduje realizację założonych celów a szczególnie poprawę marż,
- 3) poziom zadłużenia Browaru Gontyniec był na tyle duży (zadłużenie odsetkowe według raportu kwartalnego za 3Q2014 wynosiło 17,2 mln zł), że realizacja odpowiedniej stopy zwrotu z dodatkowej inwestycji byłaby zbyt ryzykowna i długotrwała,
- 4) istniały istotne przesłanki tego, iż założone nakłady 5 mln zł okażą się niewystarczające w świetle zdekapitalizowanego majątku spółki i dodatkowych ryzyk związanych utrzymywaniem produkcji,
- 5) Cały istotny majątek spółki jest obciążony hipotecznie na rzecz Banku SGB.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Ponieważ decyzja o nieinwestowaniu przez Black Lion Fund oznaczałaby wprost upadłość Spółki, rozpoczęto poszukiwania podmiotów gotowych odkupić jego akcje w Spółce i zarazem zainwestować w jej restrukturyzację i rozwój. Alternatywą był scenariusz upadłościowy co w świetle obciążeń na majątku nie dawało szans na odzyskanie jakichkolwiek zaangażowanych przez Fundusz środków.

Przeprowadzony został aktywny proces rozmów z podmiotami branżowymi. Z uwagi na sytuację Browaru Gontyniec popyt był stosunkowo niski. W wyniku tego procesu, znaleziono inwestorów, którzy odkupili akcje od Black Lion Fund i zdecydowali się na zaangażowanie środków wystarczających aby zapewnić mu możliwość dalszego działania.

W wyniku uprzedniego objęcia inwestycji całkowitym odpisem (Raport roczny na dzień bilansowy 30 września 2014 r.), osiągnięty przez Fundusz wynik na transakcji sprzedaży akcji w ujęciu księgowym będzie odpowiadał wartości uzyskanych wpływów od Kupujących, tj. wyniesie in plus 452,4 tys. zł.

Dodatkowo Kupujący zwolnili Fundusz z ewentualnych wydatków związanych z poręczeniem wobec banku na 900 tys. zł (obowiązującym do końca 2015 r.).

Podjęcie uchwały o skupie akcji własnych

W dniu 13 lutego 2015 roku Fundusz przekazał do publicznej wiadomości informacje na temat zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 16 marca 2015 roku. Opublikowane projekty uchwał przewidują przede wszystkim upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z publikowaną treścią uchwał:

- a) akcje Spółki mogą być nabywane na rynku regulowanym.
- b) maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach upoważnienia nie przekroczy 10 000 000 (dziesięciu milionów) akcji i w żadnym wypadku nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki (uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostaną przez Spółkę zbyte lub umorzone).
- c) okres upoważnienia obowiązuje do dnia 16 marca 2018 roku.
- d) cena nabycia akcji własnej nie może być niższa niż 0,50 złotego (pięćdziesiąt groszy) oraz wyższa niż wartość aktywów netto Spółki przypadających na jedną akcję Spółki (bez uwzględnienia akcji własnych) według ostatniego raportu rocznego Spółki.
- e) łączna wysokość zapłaty za nabywane akcje, powiększone o koszt ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 30 000 000 zł (trzydzieści milionów złotych).

Komunikowana dotychczas strategia Spółki zakłada inwestowanie wolnych środków w nowe projekty deweloperskie albo alternatywnie dystrybucję wolnych środków do akcjonariuszy. Proponowane uchwały umożliwiają realizację wariantu polegającego na skupie akcji własnych Spółki na rynku giełdowym i dystrybucje środków pieniężnych w formie zapłaty za nabywane akcje. Wybór odnośnie realizacji przez Spółkę konkretnej strategii będzie zależał każdorazowo od oceny atrakcyjności dostępnych wariantów, w tym w szczególności od wyceny dyskonta ceny rynkowej akcji.

Akcje Black Lion Fund S.A. notowane są na GPW ze znacznym dyskontem do wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję. Jednocześnie, wprowadzone i wdrażane projekty deweloperskie pozwalają oczekiwać w najbliższych latach na osiągnięcie dodatnich przepływów pieniężnych, przynoszących nadwyżki wolnych środków finansowych. Środki te, razem z posiadaną gotówką, mogą zostać przeznaczone na zakup akcji własnych. Alternatywą dla realizacji skupu będą nowe projekty deweloperskie. Akcje własne będą nabywane na rynku giełdowym z zachowaniem wymogów określonych w przepisach wspólnotowych dotyczących skupu akcji. Warunki te będą zatem zgodne z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336/33).

17. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W okresie od 01.10.2014 do 31.12.2014 r. nie powstały istotne zobowiązania warunkowe.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

18. 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 01.10.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. BL Fund S.A. nie udzielał istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzielił gwarancji.

W mocy zostaje poręczenie z dn. 03 lipca 2013 r. udzielone przez Black Lion Fund bankowi SGB-Bank Spółka Akcyjna za zobowiązania spółki Browar Gontyniec S.A. z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny. Kredyt inwestycyjny udzielony został w kwocie 5.400.000,00 zł. Wysokość sumy poręczenia wynosi 900.000 zł. Poręczenie wygasa wraz z końcem 2015 roku. Na podstawie umowy sprzedaży akcji Browar Gontyniec S.A. z dnia 13 lutego 2015 r., nabywcy akcji Browar Gontyniec zobowiązali się zwolnić Black Lion Fund z potencjalnych roszczeń SGB Banku wynikających z tego poręczenia.

19. 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

W okresie od 01.10.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. w Grupie Kapitałowej BL Fund S.A. nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze kapitałowej.

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

Zarząd Black Lion Fund S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

21. 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 Fund S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% głosów
1	Wandzel Sp. j. (poprzednio MADRAS 1 Sp. z o.o.)*	20 911 720	18,78%	20 911 720	18,78%
2	Superkonstelacja Limited (Nikozja)	20 623 169	18,52%	20 623 169	18,52%
3	Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**	11 900 000	10,69%	11 900 000	10,69%
4	Rafał Bauer (wraz z podmiotami zależnymi - Rangeclass)*	6 503 920	5,84%	6 503 920	5,84%

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% głosów
5	AKTIVIST Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 199 800	5,57%	6 199 800	5,57%
6	Władysław Knabe	5 654 162	5,08%	5 654 162	5,08%
	Razem Akcjonariusze powyżej 5%	71 792 771	64,48%	71 792 771	64,48%

* Wandzel Sp. j. (poprzednio Madras 1 Sp. z o.o.) oraz Rafał Bauer wraz z podmiotami zależnymi pozostają w porozumieniu akcjonariuszy. Spółka Wandzel Sp. j. powstała z przekształcenia spółki Madras 1 Sp. z o.o.

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

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego, osoby nadzorujące Fundusz posiadały (bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty kontrolowane) akcje Funduszu:

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

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego następujące osoby zarządzające posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Wandzel Sp. j. (poprzednio MADRAS 1 Sp. z o.o.) 20.911.720 (wartość nominalna 2.091.172,0 zł).

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w okresie objętym raportem kwartalnym / do dnia przekazania raportu kwartalnego do publikacji

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

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

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

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

informacyjnych przewidzianych w Ustawie – w wyniku zawarcia Aneksu nr 2 funkcję Koordynatora pełni Madras 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W związku z rejestracją w dniu 20 stycznia 2015 r., obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 12.032.870,50 zł do kwoty 11.133.365,00 zł, Black Lion Fund otrzymał następujące zawiadomienia akcjonariuszy:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A zawiadomiło w imieniu Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych iż łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów Black Lion Fund S.A. przekroczył 10% w ogólnej liczbie głosów.

Przed obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał 11 900 000 akcji Spółki w kapitale zakładowym przed obniżeniem, stanowiących 9,89% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 11 900 000 głosów, co stanowiło 9,89% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Pozostałe fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadały akcji Spółki.

Po obniżeniu kapitału zakładowego Spółki Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 11 900 000 akcji Spółki w kapitale zakładowym po obniżeniu, stanowiących 10,69% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 11 900 000 głosów w Spółce, co stanowi 10,69% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Pozostałe fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają akcji Spółki.

Ponadto Black Lion Fund otrzymał zawiadomienie od Pana Władysława Knabe zgodnie z którym Pan Władysław Knabe przed umorzeniem posiadał 5.654.162 akcji Black Lion Fund co stanowiło 4,70% całkowitej liczby akcji. Po umorzeniu, Pan Władysław Knabe posiada taką samą jak przed umorzeniem liczbę akcji (5.654.162), które stanowią po umorzeniu 5,08% aktualnej liczby akcji Black Lion Fund.

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

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

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

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

Nie wystąpiły powyższe transakcje.

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

Istotne transakcje zostały opisane w pkt 11 oraz 16 informacji dodatkowej do raportu kwartalnego.

SAF-QSr 1/2014
Black Lion Fund S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

W dniu 23 stycznia 2015 r. Soho Factory oddała do użytkowania budynek mieszkalny „C” (Kamion Cross) z usługami i garażem podziemnym. W oddanym budynku znajdują się 173 mieszkania o łącznej powierzchni użytkowej 8.600 m2 oraz 7 lokali usługowych o łącznej powierzchni 742 m2.

Zysk na sprzedaży mieszkań w bud. C wykazany zostanie w I i II kw. b.r., w ramach finalnego przenoszenia własności na nabywców lokali. Łączny szacowany wynik brutto powinien wynieść ok. 11,6 mln zł (rentowność ok. 17 %). Wynik ten obejmuje koszt gruntu wycenionego na 11,5 mln zł. Prognozowana rentowność jest warunkowana wynikiem na sprzedaży pozostałych w ofercie lokali. Według obecnych szacunków całkowita sprzedaż mieszkań, lokali usługowych i miejsc garażowych powinna wygenerować środki pieniężne wynoszące ok. 23 mln zł.

Soho Factory Sp. z o.o. uzyskała również prawomocne pozwolenie na budowę kolejnego budynku mieszkalnego wielorodzinnego („A”) z usługami i parkingiem podziemnym w zespole zabudowy mieszkaniowej przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie, na działce ewidencyjnej nr 18/12.

Budynek będzie podzielony na dwa zasadnicze segmenty: pierwszy obejmujący od 7 do 11 kondygnacji naziemnych i drugi posiadający od 6 do 8 kondygnacji naziemnych. W całym budynku zaprojektowano 133 mieszkania o łącznej powierzchni użytkowej wynoszącej 7 622,60 m2. Natomiast powierzchnia użytkowa części usługowo/handlowej będzie wynosiła 2 210,83 m2. Łączna projektowana powierzchnia użytkowa budynku wynosi 9 833,43 m2. Sprzedaż mieszkań w bud. „A” rozpocznie się w I kw. 2015 r.

Ponadto, w bieżącym roku planowane jest rozpoczęcie realizacji kolejnych 1-2 budynków mieszkalnych na terenie Soho Factory oraz pierwszego budynku w ramach inwestycji Cracovia Property w Krakowie, przy ul. Bochenka.

Inne czynniki mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu zostały opisane w pkt. 11 oraz 16. Na wynik najbliższego kwartału wpłynie również wycena notowanych na GPW akcji posiadanych przez Progress FIZAN. Ujęty w niniejszym sprawozdaniu poziom wyceny dla tych instrumentów został podany w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

26. Wyjaśnienie głównych pozycji Skróconego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Kategoria przepływów	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
Brak przepływów	0
0	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
Wpływy ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	36
36	
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	
Zaliczka na objęcie akcje Browar Gontynec S.A. serii B1	-4 155
- 4 155	
Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	
Splata obligacji	-8 000
-8 000	

SAF-QSr 1/2014
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).

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18 z dnia 14 maja 2013 r., poczynając od 1 stycznia 2013 r. jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Raport kwartalny obejmuje okres od dnia 01.10.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. (3 miesiące), stanowiący pierwszy kwartał roku obrotowego od 01.10.2014 r. do 30.09.2015 r.

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku.

SAF-QSr 1/2014
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 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 3 miesięcy 2014 r. (4,2160 zł / EURO) oraz 3 miesięcy 2012 r. (4,1099 zł / EURO).

Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego

Podpisy osób reprezentujących Black Lion Fund S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.02.2015 r.	Maciej Wandzel	Prezes Zarządu	
16.02.2015 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	
16.02.2015 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	