

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

Raport kwartalny SAF- QSr 3/2010

(zgodnie z § 82 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

2010-11-15
(data przekazania)

Za 3 kwartał roku obrotowego **2010** obejmujący okres od **2010-01-01** do **2010-09-30**

Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

(pełna nazwa i numer funduszu)

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

NFI
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

03-808
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejscowość)

Mińska 25
(ulica) (numer)

(48 22) 323 19 00
(nr telefonu)

(48 22) 323 19 01
(numer faxu)

526-10-29-318
(NIP)

010964606
(REGON)

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

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2010 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	30.09.2009 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.	30.09.2010 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	30.09.2009 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
Przychody z inwestycji	31 874	1 422	7 963	323
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	60 477	118 591	15 109	26 957
Koszty i straty z inwestycji	-10 941	-5 110	-2 733	-1 162
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-68 327	-85 114	-17 070	-19 347
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	13 083	29 789	3 269	6 771
Przychody finansowe	1 048	725	262	165
Koszty finansowe	-6 392	-10 371	-1 597	-2 357
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 739	20 143	1 933	4 579
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	37 367	19 709	9 335	4 480
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	38 614	17 152	9 647	3 899
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 355	-5 083	-2 337	-1 155
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 623	2 025	3 154	460
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 980	5 457	6 491	1 240
Aktywa trwałe	327 817	709 287	82 221	167 974
Aktywa obrotowe	243 778	62 880	61 143	14 891
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	411 240	194 453	103 145	46 051
Udziały niesprawujące kontroli	13 352	34 042	3 349	8 062
Zobowiązania długoterminowe	96 591	139 868	24 226	33 124
Zobowiązania krótkoterminowe	50 412	403 804	12 644	95 629
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,24	4,44	1,06	1,05
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,42	0,41	0,10	0,09
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,41	1,00	0,10	0,23
Liczba akcji na dzień bilansowy	96 933 650	43 756 227	96 933 650	43 756 227
Średnia ważona liczba akcji	91 966 617	42 150 113	91 966 617	42 150 113

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba wynosiła 96 933 650 na dzień 30.09.2010 r. i 43 756 227 na dzień 30.09.2009 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 91 966 617 za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. i 42 150 113 za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny 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		30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
A	Aktywa trwałe	327 817	578 819	709 287
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	44 483	109 390	177 247
A.2	Wartość firmy	30 368	54 664	94 370
A.3	Inne wartości niematerialne	1 557	1 824	1 614
A.4	Inwestycje w nieruchomości	246 256	405 231	181 100
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	51	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	750	0	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 221	1 084	251 140
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	506	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	715	1 084	251 140
A.8	Należności długoterminowe	0	0	506
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 095	6 561	2 949
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	36	65	361
B	Aktywa obrotowe	243 778	59 666	62 880
B.1	Zapasy	1 484	8 408	11 475
B.2	Należności handlowe	6 169	19 264	22 876
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	172	1 646	1 134
B.4	Pozostałe należności	185 568	10 574	4 371
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 548	1 423	8 433
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 354	0	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	6 879
B.5.3	- udzielone pożyczki	931	1 160	1 291
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263	263	263
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1 424	1 186	3 405
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 413	17 165	11 186
B.8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	571 595	638 485	772 167

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	411 240	328 940	194 453
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	7 915
C.2	Pozostałe kapitały	304 038	279 881	179 099
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	95 169	37 026	7 439
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	56 555	273	-9 713
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	38 614	36 753	17 152
D	Udziały niesprawujące kontroli	13 352	33 135	34 042
C+D	Razem kapitał własny	424 592	362 075	228 495
E	Zobowiązania długoterminowe	96 591	139 900	139 868
E.1	Kredyty i pożyczki	41 665	82 290	82 959
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 264	45 761	44 879
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	346	6 731	7 451
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	52 316	5 118	4 579
F	Zobowiązania krótkoterminowe	50 412	136 510	403 804
F.1	Zobowiązania handlowe	8 395	12 946	12 692
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 270	13 429	266 281
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	3 693	16 277	1 762
F.5	Kredyty i pożyczki	16 785	93 376	123 028
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	269	482	41
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia i działalnością zaniechaną	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	147 003	276 410	543 672
C+D+E+F	Suma pasywów	571 595	638 485	772 167
	Wartość księgowa	411 240	328 940	194 453
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	96 933 650	84 933 650	43 756 227
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,24	3,87	4,44

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
	<i>Działalność kontynuowana</i>					
	Przychody i zyski, w tym:	33 605	92 351	231 857	39 590	120 013
A	Przychody z inwestycji	8 714	31 874	11 519	0	1 422
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	1 070	6 576	1 827	0	0
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	134	1 650	0	1 419
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	111	111	0	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	7 533	25 053	0	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	8 042	0	3
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	24 891	60 477	220 338	39 590	118 591
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-1 551	27	4 086	1 324	3 454
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	17 633	47 904	118 138	37 573	85 670
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	8 809	12 546	98 114	693	29 467
A+B	Przychody netto razem	33 605	92 351	231 857	39 590	120 013
	Koszty i straty, w tym:	-26 669	-79 268	-178 220	-36 366	-90 224
C	Koszty i straty z inwestycji	-5 125	-10 941	-7 202	-2 217	-5 110
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	-505	-235	-235
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-205	-325	0	0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-51	-151	-453	-301	-530
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-3 722	-9 645	-6 244	-1 681	-4 345
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	-2	-7	-4	0	-4
C.7.2	- usługi obce	-3 100	-7 907	-4 809	-1 309	-3 446
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-250	-800	-925	-270	-606
C.7.4	- podatki i opłaty	-218	-515	-440	-105	-273
C.7.5	- amortyzacja	-1	-11	-3	0	-2
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-151	-405	-63	3	-14
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-1 147	-820	0	0	0
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-21 544	-68 327	-171 018	-34 149	-85 114
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-21 541	-63 931	-121 038	-34 151	-84 481
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-1 914	-471	-1 044
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-2 845	-8 935	-34 466	-11 456	-22 979
D.1.3	- usługi obce	-8 705	-26 045	-34 553	-8 869	-26 026
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-7 222	-20 944	-36 732	-10 092	-25 858
D.1.5	- podatki i opłaty	-624	-2 179	-2 718	-555	-1 955
D.1.6	- amortyzacja	-1 670	-4 556	-8 849	-2 299	-5 623
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-475	-1 272	-1 806	-409	-996

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	-6 029	-39 707	0	0
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	155	3 757	-6 737	119	24
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-158	-2 124	-3 536	-117	-657
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	6 936	13 083	53 637	3 224	29 789
F	Przychody finansowe	379	1 048	1 123	58	725
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	345	971	995	-12	637
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	34	77	128	70	88
G	Koszty finansowe	-1 860	-6 392	-15 076	-3 447	-10 371
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-1 621	-5 920	-14 248	-6 350	-9 372
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-239	-472	-828	2 903	-999
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 455	7 739	39 684	-165	20 143
J	Podatek dochodowy	-1 665	29 628	370	-825	-434
J.1	- część bieżąca	-15	-127	-771	2	-57
J.2	- część odroczone	-1 650	29 755	1 141	-827	-377
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	3 790	37 367	40 054	-990	19 709
	Działalność zaniechana					
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	3 790	37 367	40 054	-990	19 709
N	Udziały niesprawujące kontroli	620	-1 247	3 301	1 351	2 557
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	3 170	38 614	36 753	-2 341	17 152
	Pozostały zysk/(strata) całkowita					
	Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)	0	0	25 228	0	25 228
	Pozostałe zmiany	0	-555	-104	-104	-104
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	-555	25 124	-104	25 124
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	3 790	36 812	65 178	-1 094	44 833
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	3 790	37 367	40 054	-990	19 709
	- właścicieli jednostki dominującej	3 170	38 614	36 753	-2 341	17 152
	- udziałowców niesprawujących kontroli	620	-1 247	3 301	1 351	2 557
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	3 790	36 812	65 178	-1 094	44 833
	- właścicieli jednostki dominującej	3 170	38 059	61 877	-2 445	42 276
	- udziałowców niesprawujących kontroli	620	-1 247	3 301	1 351	2 557
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		91 966 617	42 667 757		42 150 113
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0,42	0,86		0,41
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0,41	1,45		1,00

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny 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 rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontrolę	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	8 074	232 131	110 056	-222 085	0	128 177	7 655	135 832
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	8 074	232 131	110 056	-222 085	0	128 176	7 655	135 831
Emisja akcji	339	23 661	0	0	0	24 000	9 150	33 150
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-187 247	187 247	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	-498	0	498	0	0	0	14 680	14 680
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	25 124	17 152	42 276	2 557	44 833
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	7 915	255 792	-76 693	-9 713	17 152	194 453	34 042	228 495

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontrolę	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	12 033	366 560	-86 679	37 026	0	328 940	33 135	362 075
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 560	-86 679	37 026	0	328 940	33 135	362 075
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-20 084	20 084	0	0	0	0
Umorzenie i sprzedaż akcji własnych	0	0	39 155	0	0	39 155	0	39 155
Wynik na sprzedaży pakietów jednostki zależnej bez utraty kontroli	0	0	5 086	0	0	5 086	0	5 086
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-18 536	-18 536
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-555	38 614	38 059	-1 247	36 812
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	12 033	366 560	-62 522	56 555	38 614	411 240	13 352	424 592

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	3 170	38 614	36 753	-2 341	17 152
II.	Korekty razem	2 664	-47 969	-35 552	773	-22 235
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	620	-1 247	3 301	1 351	2 557
2	Amortyzacja	1 671	4 567	8 852	2 299	5 625
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	0	0	0	0	0
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	94	214	0	0	0
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	30	-58	-52
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 843	5 585	12 848	3 345	9 174
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-8 552	-31 611	-39 745	253	-32 019
8	Zmiana stanu rezerw	-7 798	-43 409	439	-301	-1 898
9	Zmiana stanu zapasów	-229	-675	7 253	2 233	5 273
10	Zmiana stanu należności	-7 775	-8 660	-11 392	-8 320	-9 609
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 368	22 853	-3 389	1 092	107
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 422	1 587	-394	-1 009	-1 639
13	Inne korekty	0	2 827	-13 355	-112	246
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 834	-9 355	1 201	-1 568	-5 083
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 467	-4 143	1 065	-7 158	-2 241
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-6 196	-9 517	-13 953	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-2 272	27 889	15 831	-1 000	1 639
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	40	-2 311	1 309	-40	-88
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	327	905	303	307	307
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-500	-200	3 573	370	2 408
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 068	12 623	8 128	-7 521	2 025
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-1 005	39 155	14 874	9 091	9 091
2	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	3 367	-9 529	-1 335	5 237	7 898
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	827	548	-608	-5	-728
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-2 379	-6 717	-12 443	-3 326	-9 718
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-43	-977	-1 357	-437	-1 094
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	3 500	3 500	-82	26	8
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 267	25 980	-951	10 586	5 457
D.	Przepływy pieniężne netto razem	33	29 248	8 378	1 497	2 399
E.	Środki pieniężne na początek okresu	46 380	17 165	8 787	9 689	8 787
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	46 413	46 413	17 165	11 186	11 186

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje notowane	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r.	0	234	0	0	0	499	614	1 347
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	0	220	750	7 435	2	0	8 407
- zakup	0	0	0	750	7 324	0	0	8 074
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	111	0	0	111
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	220	0	0	0	0	220
- inne	0	0	0	0	0	2	0	2
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-169	0	-6 081	-220	-151	-6 621
- sprzedaż	0	0	-29	0	-5 757	0	0	-5 786
- zbycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0	-324		-151	-475
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	-220	0	-220
- inne	0	0	-140	0	0	0	0	-140
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	234	51	750	1 354	281	463	3 133

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 154
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	0	234
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 080
	wartość godziwa	0	0	0	234
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	wartość bilansowa	0	0	0	51
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	51
	wartość godziwa	0	0	0	51
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	wartość bilansowa	0	0	0	750
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	750
	wartość godziwa	0	0	0	750
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	1 354	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	0
	wartość godziwa	1 354	0	0	0
	wartość rynkowa	1 354	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	281
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	754
	wartość godziwa	0	0	0	281
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	463
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 043
	wartość godziwa	0	0	0	463
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 354	0	0	1 779
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	16 832
	wartość godziwa	1 354	0	0	1 779
	wartość rynkowa	1 354	0	0	0

1 354	
1 779	
3 133	Wartość bilansowa, razem

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	51
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	750
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	715
	- <i>Udziały mniejszościowe</i>	234
	- <i>Pozostałe aktywa finansowe (certyfikaty)</i>	463
	- <i>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</i>	18
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 354
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	263
	- <i>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</i>	263
Portfel inwestycyjnym, razem		3 133

POZOSTAŁE WYBRANE DANE FINANSOWE na 30.09.2010 r. / za 9 miesięcy 2010 r.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30.09.2010 r.
Należności handlowe brutto, razem	6 828
Odpisy aktualizujące	-659
Należności handlowe netto, razem	6 169

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	30.09.2010 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	3 124
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	233
Należności od pracowników	46
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	182 362
Pozostałe	1 279
Należności krótkoterminowe brutto, razem	187 044
Odpisy aktualizujące	-1 476
Należności krótkoterminowe netto, razem	185 568

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki) brutto	Odpisy aktualizujące	Saldo na dzień bilansowy netto
Pożyczka z dnia 15.07.2010 r. udzielona Bussines Educations Institute	506	0	506
Pożyczki udzielone długoterminowe, razem	506	0	506

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki) brutto	Odpisy aktualizujące	Saldo na dzień bilansowy netto
Pożyczka z dnia 14.03.2008 r. udzielona spółce Dom Książki	931	0	931
Pożyczki udzielone krótkoterminowe, razem	931	0	931

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

POŻYCZKI UDZIELONE długoterminowe i krótkoterminowe	9 miesięcy 2010 r.
Pożyczki udzielone brutto na 01.01.2010 r. (kapitał i odsetki)	1 160
a) zwiększenia (z tytułu)	577
- udzielenie nowych pożyczek	500
- naliczenie odsetek	77
b) zmniejszenia (z tytułu)	-300
- spłata kapitału pożyczek	-300
- spłata odsetek	0
Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	1 437
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0
Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	1 437

POŻYCZKI UDZIELONE długoterminowe i krótkoterminowe	30.09.2010 r.
- Bussines Educations Institute	506
- Dom Książki	931
Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	1 437

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2010 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	444
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	737
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	86
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	1 652
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	135
Koszty rozliczane w czasie	14
Różnice kursowe ujemne	17
Przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy (jeśli aktywa z tyt. odroczonego podatku są wyższe od rezerwy na odroczonego podatku)	10
Stan na dzień bilansowy	3 095

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2010 r.
Wycena bilansowa aktywów	333
Naliczone i nieotrzymane odsetki	953
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	93
Przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	181
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	704
Stan na dzień bilansowy	2 264

POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30.09.2010 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	146
Rezerwa na sprawy sporne	200
Rezerwy długoterminowe, razem	346

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2010 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	4
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	547
Rezerwa na zaprzestanie działalności	100
Rezerwa na wyburzenia	3 000
Pozostałe	42
Rezerwy na zobowiązania, razem	3 693

KREDYTY I POŻYCZKI	30.09.2010 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	40 544
Pożyczki	1 121
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	41 665
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	10 594
Kredyty bankowe	4 463
Pożyczki	1 728
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	16 785

Specyfikacja kredytów DŁUGOTERMINOWYCH	30.09.2010 r.
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007 r. (CT Żuraw)	2 951
Kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um. CRD/28107/08 z dn.20.06.2008 r. (CT Żuraw)	980
Kredyt Inwestycyjny z 02.10.2008 r. PKO BP S.A. (Scanmed)	36 613
Kredyty bankowe długoterminowe, razem	40 544

Specyfikacja kredytów KRÓTKOTERMINOWYCH	30.09.2010 r.
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007 r. (CT Żuraw)	644
Kredyt Inwestycyjny z 02.10.2008 r. PKO BP S.A. (Scanmed)	3 819
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem	4 463

Specyfikacja kredytów w RACHUNKU BIEŻĄCYM / cash pool	30.09.2010 r.
Kredyt krótkoterminowy	10 538
Pożyczka z BGŻ	56
Kredyty w rachunku bieżącym razem	10 594

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	30.09.2010 r.
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008 r.	144
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008 r.	195
pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008 r.	262
Pożyczka SANTANDER	5
Odsetki od pożyczki z dn. 24.11.2009 r.	59
Pożyczka z dnia 27.04.2010 r.	456
Pożyczki długoterminowe, razem	1 121

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	30.09.2010 r.
Pożyczka z dnia 19.09.2008 r. zaciągnięta od VIS Investments Sp. z o.o. SKA (BL NFI)	1 490
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008 r.	43
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008 r.	59
Pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008 r.	69
Pożyczka SANTANDER	10
Pożyczka z dnia 21.08.2007 r. z Pekao Leasing	57
Pożyczki krótkoterminowe, razem	1 728

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	30.09.2010 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	45 000
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 316
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	52 316

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2010 r.
- zobowiązania wekslowe	190
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 782
- zobowiązania inwestycyjne	8 417
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	7 959
- zobowiązania wobec pracowników	1 461
- otrzymane kaucje	266
- zobowiązania wynikające z umów warunkowych	344
- pozostałe	851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	21 270

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.09.2010 r.
a) do 1 roku	1 782
b) powyżej 1 roku do 5 lat	4 632
c) powyżej 5 lat	2 684
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	9 098

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Zobowiązania DŁUGOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli					
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna wyemitowanych papierów	Wartość bilansowa wyemitowanych papierów
Obligacje wyemitowane przez BL NFI S.A.	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	PRG3004130001	30.04.2013 r.	45 000	45 000
			Razem	45 000	45 000

Zobowiązania KRÓTKOTERMINOWE z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i weksli				
Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Termin wykupu	Cena zbycia wyemitowanych papierów	Wartość bilansowa wyemitowanych papierów
Weksle	Zachodni FIZ AN	31.12.2010 r.	63	63
Weksle	Zachodni FIZ AN	31.12.2010 r.	63	63
Weksle	Zachodni FIZ AN	31.12.2010 r.	63	64
		Razem	189	190

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	9 miesięcy 2010 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1
Rozwiązanie rezerw na straty	809
Otrzymane odszkodowania	472
Otrzymane darowizny	12
Zwrot kosztów sądowych i komorniczych	34
Przychód z tyt. opłaty licencyjnej	13
Umorzone zobowiązanie	23
Rozwiązanie rezerwy na rozrachunki	979
Rozwiązanie rezerwy na roszczenia sporne	1 466
Rozwiązanie części rezerwy na wyburzenia	8 036
Pozostałe	701
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	12 546

D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	9 miesięcy 2010 r.
Umorzenie należności	-61
Przekazane darowizny	-13
Rozwiązanie umów leasingu	-672
Koszty (wymiany / naprawy) pokryte odszkodowaniem	-210
Rezerwa na koszty wypłat	-341
Niezamortyzowana wartość zlikwidowanych ŚT	-61
Rezerwa na zobowiązania	-434
Pozostałe	-332
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-2 124

F. PRZYCHODY FINANSOWE	9 miesięcy 2010 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	971
Dywidendy	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	77
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0
Odsetki od lokat bankowych długo i krótkoterminowych,	876
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	18
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	77
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	75
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	2
Przychody finansowe, razem	1 048

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

G. KOSZTY FINANSOWE	9 miesięcy 2010 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-5 920
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-4 725
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-785
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-378
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-32
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-472
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-111
Odsetki budżetowe	-8
Prowizje i odsetki od <u>pożyczek, kredytów i cash pool</u> służących finansowaniu działalności operacyjnej	-295
Prowizje i odsetki od <u>weksli i innych dłużnych papierów wartościowych</u> wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	-9
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-49
Koszty finansowe, razem	-6 392

A.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI	9 miesięcy 2010 r.
Otrzymane nieodpłatnie akcje / udziały / inne aktywa finansowe	0
Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	0

C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	9 miesięcy 2010 r.
Wycena certyfikatów	-151
Umorzenie certyfikatów	0
Wycena akcji / udziałów	0
Umorzenie akcji / udziałów	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-151

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2010 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	30.09.2009 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.	30.09.2010 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	30.09.2009 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
Przychody z inwestycji	56 833	24 758	14 199	5 628
Wynik z inwestycji netto	25 190	1 773	6 293	403
Zyski (straty) z inwestycji i wyceny	-18 525	-576	-4 628	-131
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 665	1 197	1 665	272
Zysk (strata) brutto	6 665	1 197	1 665	272
Zysk (strata) netto	6 130	1 231	1 531	280
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	726	-7 030	181	-1 598
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 004	3 317	6 247	754
Przepływy pieniężne netto, razem	25 730	-3 713	6 428	-844
Aktywa razem	467 039	568 339	117 140	134 595
Zobowiązania i rezerwy, razem	61 597	349 932	15 449	82 871
Zobowiązania krótkoterminowe	60 670	349 768	15 217	82 832
Kapitał własny (aktywa netto)	405 442	218 407	101 691	51 723
Kapitał zakładowy	12 033	7 915	3 018	1 874
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	4,18	4,99	1,05	1,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)	0,07	0,03	0,02	0,01
Liczba akcji na dzień bilansowy	96 933 650	43 756 227	96 933 650	43 756 227
Średnia ważona liczba akcji	91 966 617	42 150 113	91 966 617	42 150 113

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba wynosiła 96 933 650 na dzień 30.09.2010 r. i 43 756 227 na dzień 30.09.2009 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 91 966 617 za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. i 42 150 113 za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

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

JEDNOSTKOWY BILANS

JEDNOSTKOWY BILANS	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
AKTYWA			
A. Portfel inwestycyjny	208 929	385 158	488 329
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 354	0	6 879
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		0	0
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 354	0	6 879
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	207 575	385 158	481 450
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	0
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	234	234	1 002
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	199 416	377 219	230 165
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	0	0	0
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	243	243	243
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	7 219	6 848	0
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	463	614	250 040
B. Należności	209 882	8 208	8 772
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez odsetek)	26 812	6 691	7 320
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	179 768	0	0
3. Należności z tytułu odsetek (w tym od pożyczek)	1 445	804	747
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Pozostałe należności	1 857	713	705
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 743	13	599
D. Inne aktywa	37	434	116
1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe	16	86	13
2. Rozliczenia międzyokresowe	21	348	103
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	344	80
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19	4	23
3. Pozostałe	0	0	0
E. Wartość firmy z wyceny	22 448	38 627	70 523
AKTYWA RAZEM	467 039	432 440	568 339

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

JEDNOSTKOWY BILANS	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
I. Zobowiązania	60 670	71 924	349 768
1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	45 000	48 618	63 757
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	16	32	0
3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	14 800	21 719	32 901
4. Pozostałe zobowiązania	854	1 555	253 110
II. Rozliczenia międzyokresowe	459	86	22
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	459	86	22
1.1. Długoterminowe	0	0	0
1.2. Krótkoterminowe	459	86	22
III. Rezerwy	468	275	142
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468	275	142
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem	61 597	72 285	349 932
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	405 442	360 155	218 407
F. Kapitał własny	405 442	360 155	218 407
1. Kapitał zakładowy	12 033	12 033	7 915
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-119 064	-196 171	-196 172
3. Kapitał zapasowy	502 825	540 777	440 377
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	3 518	-26 557	-34 944
- zrealizowany zysk (strata)	7 984	22 238	22 523
- niezrealizowany zysk (strata)	-4 466	-48 795	-57 467
6. Zysk (strata) netto, w tym:	6 130	30 074	1 231
- zrealizowany zysk (strata) netto	-33 886	11 436	-22 321
- niezrealizowany zysk (strata) netto	40 016	18 638	23 552
Wartość aktywów netto	405 442	360 155	218 407
Liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	96 933 650	84 933 650	43 756 227
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	4,18	4,24	4,99

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 miesiące zakończone 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
A. Przychody z inwestycji	8 583	56 833	-389	24 758
1. Udział w wyniku finansowym netto	7 743	54 993	-396	23 893
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	7 743	54 993	-396	23 893
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	0	0	0
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	840	1 840	170	865
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	-163	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	40	134	205	205
C. Koszty operacyjne	-4 705	-13 349	-3 516	-10 135
1. Koszty działania funduszu	-4 704	-13 338	-3 514	-10 133
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2 017	-5 956	-956	-2 592
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-327	-663	-348	-378
1.3. Usługi prawne	-430	-757	-33	-128
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-262	-841	-537	-3 124
1.5. Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-871	-2 765	-1 256	-2 739
1.6. Ujemne różnice kursowe	0	-2	0	0
1.7. Pozostałe koszty	-797	-2 354	-384	-1 172
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-1	-11	-2	-2
D. Pozostałe koszty operacyjne	-1 099	-1 497	-44	-44
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-2 341	-16 931	-4 687	-13 011
F. Wynik z inwestycji netto	478	25 190	-8 431	1 773
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji i wyceny	976	-18 525	-347	-576
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 070	-18 311	-235	-235
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-94	-214	-112	-341
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 454	6 665	-8 778	1 197
I. Zysk (strata) brutto	1 454	6 665	-8 778	1 197
J. Podatek dochodowy	-111	-535	-122	34
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	-111	-535	-122	34
K. Zysk (strata) netto, w tym:	1 343	6 130	-8 900	1 231
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	8 457	-33 886	-8 392	-22 321
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-7 114	40 016	-508	23 552
Zysk (strata) netto		6 130		1 231
Srednioważona liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		91 966 617		42 150 113
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)		0,07		0,03

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	360 155	320 986	320 986
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 033	8 074	8 074
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	3 959	-159
a) zwiększenia (z tytułu):	0	4 457	339
- emisji akcji	0	4 457	339
b) zmniejszenia z tytułu umorzenia akcji	0	-498	-498
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 033	12 033	7 915
2. Akcje własne na początek okresu	-196 171	-126 171	-126 171
2.1. Zmiany akcji własnych	77 107	-70 001	-70 001
a) zwiększenia z tytułu umorzenia / sprzedaży	77 107	498	498
b) zmniejszenia z tytułu połączenia z SNC (przejęcie akcji własnych będących w posiadaniu SNC)	0	-70 499	-70 499
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-119 064	-196 171	-196 172
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	540 777	605 572	605 572
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-37 952	-64 795	-165 195
a) zwiększenia (z tytułu):	-37 952	134 427	23 660
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	134 427	23 660
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- pozostałe zmiany	-37 952	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu): pokrycie straty	0	-199 222	-188 855
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	502 825	540 777	440 377
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- aktualizacji wyceny	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	0	0
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
6. Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26 557	22 366	22 366
6.1. Zrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 238	22 523	22 523
a) zwiększenia (z tytułu):	104 750	151 148	151 148
- wynik z lat ubiegłych	69 522	3 812	3 812
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	35 228	0	0
- pokrycie straty	0	147 336	147 336
b) zmniejszenia (z tytułu):	-119 004	-151 433	-151 148
- wynik z lat ubiegłych	-58 086	-151 148	-151 148
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-60 918	-285	0
- podział zysku	0	0	0
6.2. Zrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu, w tym:	7 984	22 238	22 523
a) zrealizowany zysk z lat ubiegłych	130 120	25 855	25 855
b) zrealizowana strata z lat ubiegłych	-122 136	-3 617	-3 332
6.3. Niezrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-48 795	-157	-157
a) zwiększenia (z tytułu):	91 020	62 538	62 253
- wynik z lat ubiegłych	30 102	10 367	10 367
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	60 918	285	0

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
- pokrycie straty	0	51 886	51 886
b) zmniejszenia (z tytułu):	-46 692	-111 176	-119 562
- wynik z lat ubiegłych	-11 464	-111 176	-109 195
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-35 228	0	0
- pozostałe zmiany	0	0	-10 367
6.4. Niezrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu, w tym:	-4 466	-48 795	-57 466
a) niezrealizowany zysk z lat ubiegłych	2 220	10 572	205
b) niezrealizowana strata z lat ubiegłych	-6 686	-59 367	-57 671
6.5. Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 518	-26 557	-34 944
7. Wynik netto	6 130	30 074	1 231
a) zysk netto	57 495	99 624	24 963
- zrealizowany	16 737	69 522	1 070
- niezrealizowany	40 758	30 102	23 893
b) strata netto	-51 365	-69 550	-23 732
- zrealizowana	-50 623	-58 086	-23 391
- niezrealizowana	-742	-11 464	-341
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	405 442	360 155	218 407

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 miesiące zakończone 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	3 miesiące zakończone 30.09.2009 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	288	48 148	775	2 007
1. Odsetki	274	829	150	308
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	500	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	38 999	57	57
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	5 898	0	0
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	1 500	555	1 458
9. Inne wpływy operacyjne	14	422	13	184
II. Wydatki	-4 990	-47 422	-1 104	-9 037
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 904	-5 627	0	0
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-421	-2 470	0	0
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-451	-1 077	0	0
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-6	-5 756	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	-8 749	0	-3 952
8. Udzielone pożyczki	-2 542	-21 622	0	-320
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	334	-2 121	-1 104	-4 765
- rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne	-196	-913	-317	-660
- pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami)	530	-1 208	-787	-4 105
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 702	726	-329	-7 030
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	44 995	87 850	2 485	63 920
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	40 160	0	0
2. Kredyty	0	0	490	4 775
3. Pożyczki	0	1 700	0	1 500
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	44 995	45 990	1 995	57 645
II. Wydatki	-47 271	-62 846	-1 575	-60 603
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	-1 005	-1 005	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
3. Spłaty pożyczek i kredytów	-873	-9 035	-176	-54 149
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-44 086	-49 250	0	-1 373
5. Odsetki	-1 307	-3 556	-1 399	-5 081
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 276	25 004	910	3 317
C. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 978	25 730	581	-3 713
D. Środki pieniężne na początek okresu	32 721	13	18	4 312
E. Środki pieniężne na koniec okresu	25 743	25 743	599	599

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK / STRATA NETTO

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
a) zrealizowany zysk	16 737	1 070
b) zrealizowana strata	-50 623	-23 391
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	-33 886	-22 321

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
a) niezrealizowany zysk	40 758	23 893
b) niezrealizowana strata	-742	-341
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	40 016	23 552

Niezrealizowany zysk za 9 miesięcy 2010 r. został pomniejszony (tym samym zrealizowany zysk za 9 miesięcy 2010 r. został powiększony) o kwotę 14.763 tys. zł - wycena akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA metodą praw własności za I półrocze 2010 r. - w związku ze sprzedażą akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych ("Progress FIZAN").

W związku ze sprzedażą akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN nastąpiło wyksięgowanie akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA z bilansu BL NFI SA i została rozpoznana należność.

Uzgodnienie zysków i strat za 9 miesięcy 2010 r.	
1 974	Pierwotnie zrealizowany zysk
14 763	VIS Investments Sp. z o.o. SKA *
16 737	Ostatecznie zrealizowany zysk
55 521	Pierwotnie niezrealizowany zysk
-14 763	VIS Investments Sp. z o.o. SKA *
40 758	Ostatecznie niezrealizowany zysk
-50 623	Pierwotnie i ostatecznie zrealizowana strata
-528	Pierwotnie niezrealizowana strata
-214	Niezrealizowane straty z wyceny
-742	Ostateczna niezrealizowana strata

*Zrealizowany zysk za 9 miesięcy 2010 r. został powiększony / niezrealizowany zysk za 9 miesięcy 2010 r. został pomniejszony o kwotę 14.763 tys. zł. Kwota ta stanowi zysk z tytułu wyceny metodą praw własności akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA w okresie I półrocza 2010 r. Realizacja zysku za I półrocze 2010 r. nastąpiła w związku ze sprzedażą akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN.

ZREALIZOWANE ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
a) zrealizowane zyski z inwestycji	10 662	0
b) zrealizowane straty z inwestycji	-28 973	-235
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	-18 311	-235

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Udziały mniejszościowe	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10 528	-28 973
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	134	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	10 662	-28 973

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.
a) niezrealizowane zyski z wyceny	0	0
b) niezrealizowane straty z wyceny	-214	-341
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	-214	-341

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	Niezrealizowane zyski z wyceny	Niezrealizowane straty z wyceny
Udziały mniejszościowe	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	-214
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	0	-214

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY

WYKAZ WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
VIS Investments Sp. z o.o. SKA*	8 559	10 890	13 582
Scanmed SA	13 175	17 756	19 584
Kolbet SA	0	9 981	16 488
Barista Sp. z o.o.	0	0	6 680
CT Zuraw SA	0	0	14 189
Next Media Sp. Z o.o.	713	0	0
BL Sp. z o.o.	1	0	0
Wartość firmy z wyceny, razem	22 448	38 627	70 523

*Na dzień bilansowy wartość firmy dla VIS Investments Sp. z o.o. SKA jest powiązana ze sprzedażą akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN. BL NFI jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN. W wyniku sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN została rozpoznana należność. Należność będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZESTAWIENIE JEDNOSTKOWEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r.	0	234	0	377 219	243	6 848	614	385 158
a. Zwiększenia	0	0	7 435	60 749	0	371	0	68 555
- wyceny	0	0	111	54 993	0	371	0	55 475
- nabycia	0	0	7 324	5 756	0	0	0	13 080
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	0	0	-6 081	-238 552	0	0	-151	-244 784
- wyceny	0	0	-324	0	0	0	-151	-475
- sprzedaży	0	0	-5 757	-237 802	0	0	0	-243 559
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	-750	0	0	0	-750
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	234	1 354	199 416	243	7 219	463	208 929

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW JEDNOSTKOWEGO PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 154
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	0	234
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 080
	wartość godziwa	0	0	0	234
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	wartość bilansowa	1 354	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	0
	wartość godziwa	1 354	0	0	0
	wartość rynkowa	1 354	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	199 416
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	212 978
	wartość godziwa	0	0	0	199 416
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	wartość bilansowa	0	0	0	243
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	716
	wartość godziwa	0	0	0	243
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	7 219
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 848
	wartość godziwa	0	0	0	7 219
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	463
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 043
	wartość godziwa	0	0	0	463
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 354	0	0	207 575
	wartość według ceny nabycia	1 567	0	0	235 819
	wartość godziwa	1 354	0	0	207 575
	wartość rynkowa	1 354	0	0	0

1 354	
207 575	
208 929	razem

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

UDZIAŁY WIODĄCE

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Zakłady Naprawcze w Upadłości S.A.	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa	352 110	6 154	6 154	0	0	33	33	0	0
Razem				352 110	6 154	6 154	0	0	33	33	0	0

Spółki w upadłości nie przekazują Funduszowi swoich sprawozdań finansowych.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH– dane podstawowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji /udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio i / lub bezpośrednio)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	zależna	8 753 940	22 974	3 543	26 517	0	65,98	65,98	0	0
2	Scanmed Multimedix Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	65,98	65,98	0	0
3	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	1 000	49	-49	0	0	100,00	100,00	0	0
4	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	Olsztyn	zależna	1 630 000	25 004	-21 220	3 784	0	100,00	100,00	0	0
5	Soho Factory Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	4 627	102 828	0	100,00	100,00	0	0
6	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	-509	14 935	0	100,00	100,00	0	0
7	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	687 720	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
8	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	607	17 906	0	100,00	100,00	0	0
9	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	1 000	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
10	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	192	33 443	0	100,00	100,00	0	0
11	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	15 000	750	-750	0	0	60,00	60,00	0	0

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do dnia bilansowego	Wartość bilansowa akcji / udziałów na dzień bilansowy	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio i / lub bezpośrednio)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
12	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	540 500	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
13	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100	6	-3	3	0	100,00	100,00	0	0
14	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	102	0	0	0	0	33,65	33,65	0	0
15	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	65,98	65,98	0	0
RAZEM						212 978	-13 562	199 416	0			0	0

Wartość bilansowa akcji / udziałów dotyczy wartości prezentowanej w jednostkowym sprawozdaniu Black Lion NFI S.A.
Wartość tych akcji / udziałów podlega wyłączeniu (eliminacji) w procesie konsolidacji.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH– dane finansowe za okres objęty sprawozdaniem finansowym

Lp	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Koszty i straty	Wynik z działalności operacyjnej	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny ogółem
1	Scanmed S.A.	37 841	-38 044	-203	-2 701	-2 846	105 011	15 664	120 675	37 126	43 359	80 485	40 190
2	Scanmed Multimedix Sp. z o.o.	12 701	-12 981	-280	-341	-362	4 135	2 546	6 681	1 145	2 481	3 626	3 055
3	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. (do dnia połączenia ze Scanmed Multimedix)	2 069	-2 138	-69	-83	-103	0	0	0	0	0	0	1 949
4	VIS Investments Sp. z o.o. SKA (do dnia sprzedaży akcji do Progress FIZAN)	18 632	-2 719	15 913	15 484	15 484	0	0	0	0	0	0	0
5	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-22	-22	-22	-22	0	33	33	0	39	39	-6
6	CT Żuraw S.A.	3 963	-211	3 752	3 343	3 443	15 516	1 116	16 632	7 441	5 433	12 874	3 758
7	Cracovia Property Sp. z o.o.	16	-456	-440	-525	-509	16 929	216	17 145	76	2 134	2 210	14 935
8	Fabryka PZO Sp. z o.o.	819	-1 127	-308	-805	-771	27 730	3 209	30 939	11 093	389	11 482	19 457
9	Mińska Development Sp. z o.o.	1 987	-1 245	742	783	607	16 798	2 334	19 132	306	920	1 226	17 906
10	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	10 650	-4 213	6 437	6 172	4 627	113 799	1 903	115 702	171	12 703	12 874	102 828
11	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	0	-498	-498	192	192	20 166	13 952	34 118	673	2	675	33 443
12	Fellow Sp. z o.o.	0	-26	-26	-8	-8	11	10 223	10 234	0	10 252	10 252	-18
13	BL Sp. z o.o.	0	-2	-2	-2	-2	0	3	3	0	0	0	3
14	Scan Development Sp. z o.o.	644	-389	255	213	212	72 799	16 577	89 376	0	17 067	17 067	72 309
15	Next Media Sp. z o.o.	1 008	-903	105	80	80	0	1 337	1 337	1 493	873	2 366	-1 029
16	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	-535	-535	-535	-535	19 696	1	19 697	0	17	17	19 680
RAZEM		90 330	-65 509	24 821	21 245	19 487	412 590	69 114	481 704	59 524	95 669	155 193	328 460

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Skrócone Sprawozdanie Finansowe

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH– dane finansowe za okres objęty sprawozdaniem finansowym (c.d.)

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostale kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1	Scanmed S.A.	40 190	13 267	32 566	-2 797	-2 846
2	Scanmed Multimedix Sp. z o.o.	3 055	1 000	2 442	-25	-362
3	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. (do dnia połączenia ze Scanmed Multimedix)	1 949	50	2 002	0	-103
4	VIS Investments Sp. z o.o. SKA (do dnia sprzedaży akcji do Progress FIZAN)	0	0	0	0	0
5	VIS Investments Sp. z o.o.	-6	50	0	-34	-22
6	CT Żuraw S.A.	3 758	1 630	5 167	-6 482	3 443
7	Cracovia Property Sp. z o.o.	14 935	26 350	0	-10 906	-509
8	Fabryka PZO Sp. z o.o.	19 457	34 386	630	-14 788	-771
9	Mińska Development Sp. z o.o.	17 906	16 091	1 208	0	607
10	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	102 828	116 735	0	-18 534	4 627
11	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	33 443	12 526	0	20 725	192
12	Fellow Sp. z o.o.	-18	50	0	-60	-8
13	BL Sp. z o.o.	3	5	0	0	-2
14	Scan Development Sp. z o.o.	72 309	1 505	70 592	0	212
15	Next Media Sp. z o.o.	-1 029	1 250	5	-2 364	80
16	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	19 680	54 050	0	-33 835	-535
RAZEM		328 460	278 945	114 612	-69 100	4 003

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

SPIS TREŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres III kwartału 2010 r.	35
1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	35
2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 30.09.2010 r.	35
3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na 30.09.2010 r.	36
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	37
5. Platforma zastosowanych MSSF	37
6. Porównywalność danych	39
7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	39
8. Segmenty działalności	41
9. Zastosowane kursy EURO	43
10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	43
11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	46
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie	46
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	47
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	47
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu	47
16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	47
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejścia lub sprzedaży jednostek GK Funduszu, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	47
18. 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
19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego	48
20. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania raportu kwartalnego	48
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	49
22. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	49
23. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi oraz o transakcjach Grupy z firmą zarządzającą Funduszem	50
24. 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	51
25. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz	51

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

26. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	51
27. Pozostałe informacje dotyczące Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	52
28. Wyjaśnienie głównych pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....	54
Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2010 r.	56
1. Forma prawna NFI.....	56
2. Czas trwania Funduszu	56
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.....	57
4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych	57
5. Zastosowane kursy EURO	57
Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego	58

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres III kwartału 2010 r.

1. Podstawy prawne sporządzenia Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze 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, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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).

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

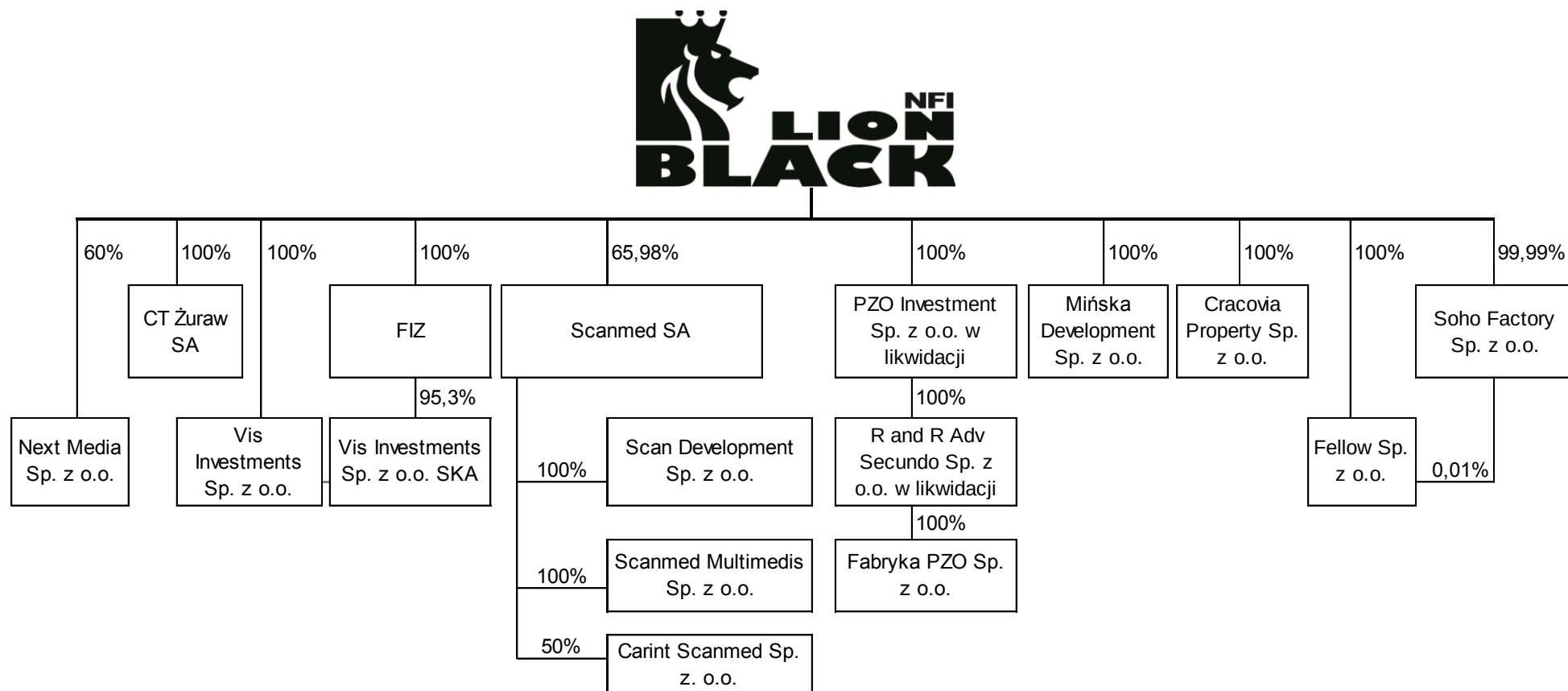
2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 30.09.2010 r.

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w kapitale zakładowym spółki zależnej	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki zależnej
Scanmed S.A.	Kraków	Usługi medyczne	65,98%	65,98%
Scanmed Multimedix Sp. z o.o.	Kraków	Usługi medyczne	65,98%	65,98%
VIS Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100,00%	100,00%
CT Żuraw S.A.	Olsztyn	Usługi dla budownictwa	100,00%	100,00%
Mińska Development Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Cracovia Property Sp. z o.o.	Kraków	Nieruchomości	100,00%	100,00%
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Fabryka PZO Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Soho Factory Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Fellow Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100,00%	100,00%
Next Media Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wydawnicze	60,00%	60,00%
Scan Development Sp. z o.o.	Warszawa	Najem i zarządzanie nieruchomościami	65,98%	65,98%
BL Sp. z o.o.	Warszawa	Działalności inwestycyjna	100,00%	100,00%

Spółka zależna od Scanmed Multimedix Sp. z o.o. (Akamedik Services Sp. z o.o.) nie została objęta konsolidacją z uwagi na to, iż nie odnotowała w 2010 r. istotnego przychodu.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

3. Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na 30.09.2010 r.



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 spółki Grupy Kapitałowej nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2010 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 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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”).

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

Data obowiązywania – w większości poprawek pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2010 r. lub 31 grudnia 2010 r.

Opis:

Zawiera doroczne zmiany do różnych standardów.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 r.

Opis:

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa zastosowała po raz pierwszy znowelizowane: MSSF 3 i MSR 27.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych / zmienionych standardów i interpretacji, jeśli takie standardy i interpretacje dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

Standardy / interpretacje opublikowane / zatwierdzone w UE, które jeszcze nie weszły w życie

MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Data zatwierdzenia w UE – 19 lipca 2010 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010 r.

Opis:

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.

KIMSF 14 (zmiana) „Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania”

Data zatwierdzenia w UE – 19 lipca 2010 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010 r.

Opis:

Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.

KIMSF 19 „Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych”

Data zatwierdzenia w UE – 23 lipca 2010 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2010 roku.

Opis:

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: Prezentacja”

Data zatwierdzenia w UE – 23 grudnia 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 stycznia 2010 r.

Opis:

Zmiana do standardu precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

6. Porównywalność danych

Dane finansowe są porównywalne z analogicznym okresem roku ubiegłego.

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

Wycena nieruchomości przy ul. Kasprzaka

W I półroczu 2010 r. miała miejsce wycena nieruchomości przy ul. Kasprzaka należącej do VIS Investments Sp. z o.o. SKA; w wyniku wyceny rozpoznano zysk w kwocie 17.520 tys. zł. Wycena została szerzej opisana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2010 r.

Sprzedaż nieruchomości należącej do Scanmed S.A.

W dniu 2 lipca 2010 r. została zawarta transakcja pomiędzy spółką bezpośrednio zależną od Funduszu: Scanmed S.A. z siedzibą w Krakowie a jednoosobową, w 100% zależną od Scanmed, spółką Scan Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja polegała na sprzedaży przez Scanmed spółce Scan Development prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Adama Bochenka 12, o łącznej powierzchni 8,846 m2, za cenę 77.592 tys. zł brutto.

Na powyższej transakcji zrealizowano zysk w kwocie 7.533 tys. zł. Dla celów prezentacji zysk ze sprzedaży wygenerowany w wyniku transakcji pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej BL NFI SA został ujęty jako zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, gdyż transakcja ta odzwierciedliła faktyczną wartość sprzedanej nieruchomości.

Wycena nieruchomości w ciągu 9 miesięcy 2010 r.	
Scanmed SA	7 533
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	17 520
Zysk z wyceny, razem	25 053

Sprzedaż akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN

W dniu 13.07.2010 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich należących do Funduszu akcji w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress FIZAN - Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN.

Przedmiotem sprzedaży było 4.003.807 akcji imiennych zwykłych VIS Investments Sp. z o.o. SKA, które zostały przeniesione na Fundusz za cenę równą 45,19 złotych za jedną akcję. Należność z tytułu sprzedaży będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

W wyniku sprzedaży akcji rozpoznano jednakowy zysk dla celów sprawozdawczości jednostkowej i skonsolidowanej w kwocie 1.070 tys. zł.

Sprzedaż akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN w 2010 r.	
Cena sprzedaży	180 932
Udział w aktywach netto i koszty transakcyjne (95,34%)	-179 862
Wynik na sprzedaży skonsolidowany	1 070
Wynik jednostkowy	1 070
Różnica pomiędzy wynikiem jednostkowym i skonsolidowanym	0

Na dzień 30.09.2010 r. dokonano aktualizacji wartości należności; dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 1.167 tys. zł na podstawie sporządzonej wyceny wartości spółki VIS Investments Sp. z o.o. SKA” przygotowanej przez firmę Value Advisors Sp. z o.o. dla Progress FIZAN.

Rozwiązanie części rezerwy na wyburzenia przez Soho Factory Sp. z o.o.

W III kwartale 2010 r. dokonano rozwiązania części rezerwy na wyburzenia; saldo rezerwy po rozwiązaniu wyniosło 3.000 tys. zł. Podstawą rozwiązania części rezerwy na wyburzenia były otrzymane oferty na rozbiórkę budynków. Wraz z rozwiązaniem części rezerwy na wyburzenia rozwiązano również odpowiednią część aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kwota rozwiązywanej rezerwy została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

8. Segmenty działalności

Zasady dotyczące wyodrębniania i raportowania danych finansowych przez poszczególne segmenty zostały szczegółowo opisane w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2010 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	69 836	17 520	9 582	0	0	96 938	-65 064	31 874
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	134	14 584	43 673	1 008	3 963	63 362	-2 885	60 477
Koszty i straty z inwestycji	-45 073	0	-16	0	0	-45 089	34 148	-10 941
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-17 547	-9 760	-53 536	-903	-211	-81 957	13 630	-68 327
Amortyzacja	-11	-173	-3 567	-5	-826	-4 582	15	-4 567
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	7 350	22 344	-297	105	3 752	33 254	-20 171	13 083
Przychody finansowe	2 738	2 129	151	0	0	5 018	-3 970	1 048
Koszty finansowe	-3 798	-3 364	-2 766	-25	-409	-10 362	3 970	-6 392
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 290	21 109	-2 912	80	3 343	27 910	-20 171	7 739
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	5 755	19 438	-3 099	80	3 443	25 617	11 750	37 367
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	5 755	19 438	-3 099	80	3 443	25 617	12 997	38 614
Rzeczowe aktywa trwałe	16	693	28 311	0	15 463	44 483	0	44 483
Inne wartości niematerialne	0	70	2 256	0	0	2 326	-769	1 557
Inwestycje w nieruchomości	0	173 457	72 799	0	0	246 256	0	246 256
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 489	6	0	0	0	9 495	-8 274	1 221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	475	1 030	1 573	0	17	3 095	0	3 095
Zapasy	0	503	958	10	13	1 484	0	1 484
Należności handlowe	136	554	4 482	1 002	914	7 088	-919	6 169

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	6	166	0	0	172	0	172
Pozostałe należności	181 539	932	8 572	235	62	191 340	-5 772	185 568
Krótkoterminowe aktywa finansowe	51 831	0	5 042	0	0	56 873	-54 325	2 548
Rozliczenia międzyokresowe	19	464	886	1	54	1 424	0	1 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 367	5 203	14 681	89	73	46 413	0	46 413
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	76	36 619	1 493	4 532	42 720	-1 055	41 665
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	941	1 037	85	0	201	2 264	0	2 264
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	146	0	0	346	0	346
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	45 000	10 533	1 421	0	2 708	59 662	-7 346	52 316
Zobowiązania handlowe	936	986	6 363	484	549	9 318	-923	8 395
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	1 282	24 053	389	1 245	26 985	-5 715	21 270
Rezerwy długoterminowe	0	3 000	693	0	0	3 693	0	3 693
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 028	10 878	31 564	0	3 639	71 109	-54 324	16 785
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	459	0	234	0	0	693	-424	269
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	458 544	155 126	117 503	-1 029	3 758	733 902	-322 662	411 240

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

9. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 r. przez Narodowy Bank Polski (3,9870 zł/EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2226 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 9 miesięcy 2010 r. (4,0027 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2009 r. (4,3993 zł/EURO).

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

Sprzedaż nieruchomości

W dniu 2 lipca 2010 r. została zawarta transakcja pomiędzy spółką bezpośrednio zależną od Funduszu: Scanmed S.A. z siedzibą w Krakowie a jednoosobową, w 100% zależną od Scanmed, spółką Scan Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja polegała na sprzedaży przez Scanmed spółce Scan Development prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie przy ulicy Adama Bochenka 12 (szpital Św. Rafała), o łącznej powierzchni 8,846 m², za cenę 77.592 tys. zł brutto. Przedmiotowa transakcja jest efektem realizowanego od dłuższego czasu procesu reorganizacji działalności Scanmed, zmierzającej m.in. do rozdzielenia zasadniczej działalności medycznej prowadzonej przez Scanmed od działalności związanej z zarządzaniem nieruchomością oraz prowadzeniem na niej inwestycji. Spółka Scan Development pozostaje w 100% zależna od Scanmed. W wyniku przeprowadzenia niniejszej transakcji spółka Scanmed wystąpiła z wnioskiem o zwrot podatku VAT.

W dniu 30 września na rachunek bankowy Scan Development został przekazany przez Urząd Skarbowy Warszawa - Praga zwrot z podatku VAT za VII / 2010 r. w kwocie 14.198 tys. zł .

Sprzedaż akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN

W dniu 13.07.2010 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich należących do Funduszu akcji w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA na rzecz Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Progress FIZAN”) - Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN.

Przedmiotem sprzedaży było 4.003.807 akcji imiennych zwykłych w VIS Investments Sp. z o.o. SKA, które zostały przeniesione na Fundusz za cenę równą 45,19 złotych za jedną akcję. Należność z tytułu sprzedaży będzie płatna wraz z uzyskaniem przez Progress FIZAN wpływów ze sprzedaży nieruchomości bądź akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA.

Transakcja miała na celu optymalizację podatkową przyszłych wpływów ze sprzedaży ww. nieruchomości. Na przeprowadzenie transakcji Emitent uzyskał zgodę Raiffeisen Bank Polska S.A., kredytodawcy spółki VIS Investment Sp. z o.o. SKA oraz zastawnika na akcjach w tej spółce.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Utworzenia funduszu korzystającego ze wsparcia finansowego ze środków Unii Europejskiej

Fundusz sfinalizował projekt utworzenia funduszu korzystającego ze wsparcia finansowego ze środków Unii Europejskiej. Istotą projektu jest pozyskanie przez Fundusz partnera do realizacji nowych inwestycji w postaci Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A.. Działalność Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. ("KFK") polega na zarządzaniu środkami europejskimi pochodzącymi z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 - 2013 w celu udzielania wsparcia finansowego funduszom, które dokonują inwestycji w przedsiębiorców, w szczególności przedsiębiorstwa o wysokim potencjale rozwoju.

Pozyskanie KFK do współpracy z Funduszem poprzedzone było złożeniem aplikacji w Otwartym Konkursie Ofert. W efekcie pozytywnej oceny doświadczenia Funduszu oraz przedstawionej strategii działania i projektów inwestycyjnych KFK dokonał wyboru Funduszu do realizacji projektu. Negocjacje pomiędzy Funduszem a KFK w zakresie szczegółowych rozwiązań zostały pomyślnie sfinalizowane zawarciem Umowy o udzielenie wsparcia finansowego ("Umowa Wsparcia").

Fundamentalną cechą projektu jest pierwszeństwo Funduszu w podziale środków po likwidacji wspólnego funduszu, co powoduje, iż ryzyko finansowe Funduszu udziału w inwestycjach jest istotnie ograniczone i spoczywa w głównej mierze na KFK.

Na mocy Umowy Wsparcia, Fundusz oraz KFK jako akcjonariusze oraz Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA jako akcjonariusz i komplementariusz, utworzą fundusz kapitałowy w formie spółki komandytowo - akcyjnej (zwany dalej "Funduszem Kapitałowym"), który korzystając z finansowania udzielanego przez Fundusz i KFK będzie dokonywał inwestycji w perspektywiczne spółki. Umowa Wsparcia zakłada dokonywanie inwestycji w okresie trwającym blisko 5 lat tj. do 31.12.2015 r. Cały projekt Funduszu Kapitałowego będzie realizowany w horyzoncie 10 lat, przy czym okres po 31.12.2015 r. poświęcony zostanie monitorowaniu i zamykaniu inwestycji.

Zawarcie umowy z KFK zwiększa potencjał Black Lion NFI w zakresie nowych inwestycji poprzez pozyskanie wiarygodnego, instytucjonalnego partnera dla nowych projektów. Umowa Wsparcia przewiduje docelową kapitalizację Funduszu Kapitałowego, do osiągnięcia w okresie inwestycyjnym na poziomie 100 mln zł, natomiast docelowa struktura kapitałowa Funduszu Kapitałowego będzie zakładać zaangażowanie KFK w łącznej wysokości ponad 49 mln zł oraz zaangażowanie kapitałowe Funduszu w tej samej kwocie. Uregulowany w Umowie Wsparcia Finansowego mechanizm finansowania działalności Funduszu Kapitałowego zakłada wnoszenie wkładów transzami, równomierne przez KFK i Fundusz w zależności od potrzeb inwestycyjnych w całym horyzoncie inwestycyjnym, tj. do końca 2015 r. Fundusz w ramach realizacji swoich zobowiązań może za zgodą KFK wskazywać inne podmioty, które będą uczestniczyć w finansowaniu Funduszu w ramach jego kapitalizacji przypadającej na Fundusz, a KFK nie odmówi zgody, o ile podmioty te będą spełniać podstawowe kryteria określone w Umowie.

W dniu 16.09.2010 r. Fundusz otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Krajowy Fundusz Kapitałowy, Emitenta oraz spółkę zarządzającą Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA wspólnego przedsiębiorcy. Ww. zgoda UOKiK była warunkiem zawieszającym wejścia w życie Umowy o udzielenie wsparcia finansowego.

Scanmed S.A. – zakończenie inwestycji szpitalnej

Z końcem opisywanego okresu zamknięty został II etap budowy należącego do Scanmed S.A. szpitala Św. Rafała. W jego wyniku powstał jeden z najbardziej nowoczesnych szpitali w Polsce, w pełni funkcjonalny oraz zrealizowany w terminie – zgodnie z harmonogramem i wymogami konkursu NFZ na lata 2011-2013.

Obejmuje on ponad 12.000 m² powierzchni całkowitej oraz 9.600 m² powierzchni medycznej, zlokalizowanych na 5 poziomach budynku. Ilość łóżek szpitalnych wynosi 124 - w ramach oddziałów ortopedii, neurochirurgii, chirurgii ogólnej, urologii, okulistyki, chirurgii plastycznej oraz kardiologii, kardiochirurgii i onkologii. Szpital posiada w pełni wyposażony blok operacyjny z 4 salami, oddział intensywnej terapii, rehabilitacji i ambulatoria przyszpitalne. Po zakończeniu procesu inwestycyjnego, szpital przeszedł z sukcesem etap odbioru przez upoważnione instytucje i jest całkowicie przygotowany do realizacji zwiększonego wolumenu świadczeń, zarówno dla NFZ jak pacjentów komercyjnych.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Objęcie udziałów w Carint Scanmed Sp. z o.o.

W dniu 17.08.2010 r. nastąpiła rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS spółki pod firmą Carint Scanmed Sp. z o.o., w której akcjonariuszami są Scanmed SA (50% kapitału zakładowego) oraz Carint Investment SA. (50% kapitału zakładowego). Spółka Carint Scanmed będzie prowadzić w Szpitalu Św. Rafała placówkę kardiologii interwencyjnej (zabiegi ratujące życie i hospitalizacje planowe) dla pacjentów z obszaru południowego Krakowa.

Zabiegi medyczne w zakresie tej specjalizacji charakteryzują się ponadprzeciętną marżą oraz są refundowane przez NFZ bez limitu (dla procedur ratujących życie).

Partner Scanmed S.A. w tym przedsięwzięciu wchodzi w skład wiodącej grupy medycznej w zakresie kardiologii interwencyjnej, działającej na terenie województw małopolskiego, podkarpackiego i świętokrzyskiego. Prowadzona przez nią sieć klinik (o profilu podobnym do Carint Scanmed) osiąga przychody rzędu 70 mln zł przy wysokiej rentowności operacyjnej.

Realizacja strategii w odniesieniu do części medycznej Grupy

W obszarze medycznym Grupy Black Lion (Scanmed S.A. oraz spółki zależne) prowadzony jest proces podziału działalności na czytelne segmenty operacyjne tj.:

- lecznictwo ambulatoryjne i diagnostykę – prowadzone w spółce Scanmed Multimedis (docelowo obejmujące także opiekę medyczną dla studentów w ramach POZ)
- opiekę i zabiegi szpitalne – działalność prowadzona w Scanmed S.A.
- inwestycje i zarządzanie nieruchomościami oraz infrastrukturą medyczną – w ramach spółki Scan Development.

Proces ten umożliwia wdrożenie różnych strategii realizacji wartości oraz pozyskanie zróżnicowanych źródeł finansowania w ramach poszczególnych segmentów. W odniesieniu do części ambulatoryjnej, znajdującej się w fazie stabilnego rozwoju, planowane jest upublicznienie spółki Scanmed Multimedis oraz wprowadzenie jej do notowań na rynku New Connect. Obecnie prowadzone są intensywne działania (opisane w pkt. 15), których celem jest rozbudowa sieci placówek medycznych świadczących opiekę zdrowotną dla studentów w kolejnych ośrodkach akademickich.

W odniesieniu do części szpitalnej, Scanmed S.A. złożył wniosek o przyznanie środków z NFZ w ramach konkursu na lata 2011-2013. Rozstrzygnięcie konkursu przewidywane jest na grudzień b.r. Fundusz rozważa pozyskanie zewnętrznych inwestorów dla segmentu szpitalnego, który wymaga nadal istotnych nakładów finansowych dla osiągnięcia docelowej skali działalności.

Realizacja strategii w odniesieniu do części nieruchomościowej Grupy

Fabryka PZO

Fabryka PZO Sp. z o.o. rozpoczęła proces realizacji „Loftów Biurowych” w rejonie ulic Grochowska 316/320, Kamionkowska i Gocławska w Warszawie wraz z infrastrukturą komunikacyjną i parkingową. Zgodnie z projektem, realizowany budynek będzie posiadał ok. 11 tys. m² powierzchni biurowej oraz 300 miejsc parkingowych. Uzyskanie zamiennego pozwolenia na budowę jest przewidywane w I kw. 2011 r.

Spółka zawarła umowę z firmą AZ Project Management Sp. z o.o. o zarządzanie inwestycją budowlaną i nadzór inwestorski dla inwestycji pod nazwą „Lofty Grochowska”. Strony założyły w umowie że inwestycja prowadzona będzie w okresie do dnia 31 października 2012 r.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Soho Factory

Decyzje Wojewódzkiego Konserwatora Zabytków

W dniu 23 lipca 2010 r. Mazowiecki Wojewódzki Konserwator Zabytków wpisał do rejestru zabytków nieruchomości województwa mazowieckiego zespół budowlany, pofabryczny przy ulicy Mińskiej 25, stanowiący własność Soho Factory Sp. z o.o. (od 1898 r. Towarzystwo Akcyjne Lnianej i Jutowej Manufaktury, od 1920 r. Zakłady Amunicyjne Pocisk) w skład którego wchodzi: pięć budynków magazynowo – produkcyjnych (przeznaczonych do rewitalizacji na obiekty biurowe i usługowe) oraz jeden budynek administracyjny w linii zabudowy ul. Mińskiej 25. W stosunku do pozostałych budynków zlokalizowanych na terenie pofabrycznym przy ulicy Mińskiej 25 należącym do spółki Soho Factory, Wojewódzki Konserwator Zabytków odstąpił do wpisu do rejestru zabytków. Powyższa decyzja oznacza możliwość realizacji projektów deweloperskich na posiadanym przez Soho Factory terenie zgodnie z przedstawianymi wcześniej planami. Wydana decyzja jest zgodna z wnioskami, które spółka składała w trakcie postępowania.

Zagospodarowanie działki

Spółka prowadzi działania zmierzające do lokalizacji na terenie będącym w jej posiadaniu, położonym pomiędzy ulicami Mińską, Żupniczą oraz Chodakowską osiedla mieszkaniowego. W ramach podejmowanych działań Soho Factory przygotowało projekt zagospodarowania terenu i podejmuje działania związane z uzyskaniem pozytywnych opinii podmiotów trzecich dotyczących lokalizacji osiedla. Dotychczas uzyskane opinie, w tym Metra Warszawskiego i Zarządu Dróg Miejskich są pozytywne. W najbliższym czasie spółka planuje opracowanie projektów architektonicznych dla budynków mieszkalnych objętych realizacją 1-szego etapu inwestycji oraz wystąpienie z wnioskiem o pozwolenie na budowę.

Aktualnie zostały zrealizowane lub znajdują się zaawansowanej fazie realizacji projekty rewitalizacyjne o powierzchni przekraczającej 10.000 m² PUM. W chwili obecnej Spółka przechodzi do fazy wynajmu uzyskanej powierzchni komercyjnej.

VIS Investments

Vis Investments Sp. z o.o. SKA będąca użytkownikiem terenu przy ulicy Kasprzaka 29/31 opracowała koncepcję zagospodarowania działki przewidującą budowę kompleksu mieszkaniowo – usługowego. Uwagi Spółki odnośnie projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przygotowywanego dla tego terenu zostały uwzględnione pozytywnie.

Fundusz prowadzi rozmowy na temat ew. sprzedaży tej nieruchomości lub pozyskania partnera strategicznego do realizacji projektu – jednak wyłącznie pod warunkiem uzyskania satysfakcjonującej oferty.

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

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

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

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa BL NFI SA posiada zobowiązanie:

- Z tytułu wyemitowanych przez Fundusz obligacji, których nabywcą był VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Termin wykupu obligacji o wartości 45 mln przypada 30.04.2013 r.,
- Z tytułu emisji weksli – kwota zobowiązania 190 tys. zł, termin wykupu 31.12.2010 r.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

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

Spółka w 100% zależna od Black Lion NFI S.A.: "Mińska Development Sp. z o.o." w dniu 8 listopada 2010 r. zawarła ze Skarbem Państwa - Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie, umowę sprzedaży części nieruchomości. Przedmiotem umowy była powierzchnia 1.288,3 m² nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Mińskiej 25, sprzedana za cenę 4.664.862 zł. Transakcja ta będzie miała pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik IV kw. b.r.

Przyszłe wyniki finansowe Scanmed S.A. będą w istotnej mierze zależeć od rozstrzygnięcia konkursu NFZ na lata 2011-2013 (pkt. 10). Jednocześnie, Scanmed Multimedix rozpoczął poprzez swoją spółkę zależną Akamedix oferowanie świadczeń medycznych dla warszawskiej populacji studenckiej. Opieka zdrowotna jest realizowana we współpracy z Centrum Medycznym CMP na bazie 4 placówek ambulatoryjnych.

16. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych na 30.09.2010 r. nie uległ zmianie w stosunku do stanu opisanego w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2010 r.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Funduszu, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W III kw. 2010 r. nastąpiła sprzedaż akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN (opisana w pkt. 10). W wyniku tej operacji zaprzestano konsolidacji aktywów i pasywów VIS Investments Sp. z o.o. SKA metodą pełną dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Fundusz jest właścicielem 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Progress FIZAN.

W III kw. 2010 r. rozpoznano udziały w spółce współzależnej Carint Scanmed Sp. z o.o. o wartości 750 tys. zł.

W spółce Salus Hominis Sp. z o.o. obniżono kapitał z 200 tys. zł do 60 tys. zł. Ponadto Scanmed Multimedix (spółka dominująca dla Salus Hominis Sp. z o.o.) sprzedała część udziałów, w związku z czym posiada obecnie 51% udziałów w wymienionej spółce. Salus Hominis Sp. z o.o. zmieniła nazwę i obecnie działa jako Akamedix Services Sp. z o.o. Spółka ta nie podlegała konsolidacji metodą pełną z uwagi na nieistotność przychodów. Wartość udziałów w spółce Akamedix Services (w posiadaniu Scanmed Multimedix) wynosi 51 tys. zł na dzień bilansowy.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej BL NFI SA zostały opisane w półrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

- 18. 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 Funduszu nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania raportu kwartalnego (15 listopada 2010 r.)

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz i zgodnie z przepisami dotyczącymi spółek publicznych, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów (bez akcji własnych)	% kapitału
Novakonstelacja Limited	33 379 765	33 379 765	34,44%	27,74%
Superkonstelacja Limited	19 766 323	19 766 323	20,39%	16,43%
Pioneer Pekao Ivestment Management	9 080 000	9 080 000	9,37%	7,55%
Akcje własne*	23 395 055	0	0,00%	19,44%
Pozostali akcjonariusze	34 707 562	34 707 562	35,81%	28,84%
Razem	120 328 705	96 933 650	100,0%	100,0%

**Fundusz nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych*

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w III kwartale 2010 r. / do dnia przekazania raportu kwartalnego

Nie wystąpiły powyższe zmiany.

- 20. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz następujące osoby nadzorujące Fundusz i zarządzające Funduszem posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd: 33.379.765 akcji (wartość nominalna 3.337.976,50 zł),
- Pan Maciej Zientara przez spółkę zależną Superkonstelacja Ltd: 19.766.323 akcji (wartość nominalna 1.976.632,30 zł),
- Pan Rafał Bauer posiadał 636.537 akcji (wartość nominalna 63.653,70 zł).

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

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

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

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

W związku z przejęciem spółki Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A., Fundusz stał się stroną między innymi następujących postępowań administracyjno-podatkowych oraz sądowych:

- Sprawa cywilna z powództwa Pana Mariusza Paradowskiego przeciwko PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji oraz Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. (obecnie przeciwko Funduszowi) o stwierdzenie nieważności umowy i zapłatę kwoty 20 mln zł; sprawa jest w toku,
- Postępowanie sądowo –administracyjne przed Naczelnym Sądem Administracyjnym ze skargi Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego uchylający decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w przedmiocie odmowy zwrotu West Development sp. z o.o. podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 153,6 tys. zł; sprawa jest w toku,
- Postępowanie sądowo –administracyjne przed Naczelnym Sądem Administracyjnym ze skargi Fabryka PZO sp. z o.o. na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego utrzymujący decyzję Dyrektora Izby Skarbowej i poprzedzającą ją decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w przedmiocie odmowy zwrotu Fabryka PZO sp. z o.o. podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 174 tys. zł; sprawa jest w toku,

W dniu 29.06.2010 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w sprawie cywilnej z powództwa VIS Investments sp. z o.o. SKA przeciwko Prezydentowi m. st. Warszawy o zwrot opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu. Sąd Okręgowy zasądził na rzecz VIS Investments Sp. z o.o. SKA 675,5 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 26.03.2009 r. (data doręczenia pozwu) oraz kosztami procesu. W pozostałym zakresie obejmującym odsetki ustawowe od daty opłaty za użytkowanie wieczyste, Sąd Okręgowy powództwo oddalił. W dniu 16.07.2010 r. VIS Investments Sp. z o.o. SKA wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie z żądaniem zasądzenia skapitalizowanej kwoty odsetek w wysokości 526,7 tys. zł. Jak do tej pory nie wyznaczono terminu rozprawy apelacyjnej.

Wartość powyższych spraw nie przekracza jednak 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

Do dnia publikacji raportu kwartalnego Emitent nie otrzymał żadnych informacji o zmianach w zakresie powyższych postępowań.

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

Nie wystąpiły powyższe transakcje.

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

23. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi oraz o transakcjach Grupy z firmą zarządzającą Funduszem

Transakcje Funduszu ze spółkami zależnymi

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	Scanmed	VIS SKA	PZOI w likwidacji	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Next Media
AKTYWA									
A.7.1 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	0	7 219	0	0	0
A.7.2 Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	0	0	76	979
B.2 Należności handlowe	17	0	0	12	0	0	0	5	0
B.5.3 Udzielone pożyczki	12 173	0	0	2 832	5 137	0	3 913	1 710	0
ZOBOWIĄZANIA									
F.3 Pozostałe zobowiązania	0		0	0	0	0	0	0	0
F.5 Kredyty i pożyczki	0		13 310	0	0	0	0	0	0

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	Scanmed	VIS SKA (do momentu sprzedaży)	PZOI w likwidacji	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Next Media
PRZYCHODY									
B.2 Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	12	0
F.1 Przychody finansowe	173	0	0	40	137	371	189	82	29
KOSZTY									
C.7.6 Pozostałe koszty działalności	0	0	0		0	0	0	0	0
G.1 Koszty finansowe	0	-2 020	-678	0	0	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Transakcje z firmą zarządzającą

Nazwa strony powiązanej	Należność	Tytuł	Spółka, której dotyczy pozycja
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	Refaktury	Scanmed
	Zobowiązanie	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	719	Zarządzanie	BL NFI
FMBL Sp.z o.o. SKA	4	Usługi medyczne	Cracovia Property
FMBL Sp.z o.o. SKA	20	Obsługa prawna	Fellow
FMBL Sp.z o.o. SKA	51	Obsługa prawna	Scanmed
FMBL Sp.z o.o. SKA	14	Usługi księgowe	VIS

Nazwa strony powiązanej	Przychody	Tytuł	Spółka, której dotyczy pozycja
FMBL Sp.z o.o. SKA	8	Refaktury	Scanmed
FMBL Sp.z o.o. SKA	143	Najem i refaktury	Soho Factory
	Koszty	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	4	Usługi medyczne	Cracovia Property
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	Obsługa prawna	Fabryka PZO
FMBL Sp.z o.o. SKA	17	Obsługa prawna	Fellow
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	Refaktury	Mińska Development
FMBL Sp.z o.o. SKA	40	Obsługa prawna	Scanmed
FMBL Sp.z o.o. SKA	12	Obsługa prawna, telefon. ,med.	Soho Factory

- 24. 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**

Nie wystąpiły zdarzenia o powyższym charakterze.

- 25. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz**

W dniu 16.09.2010 r. Fundusz otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Krajowy Fundusz Kapitałowy, Fundusz oraz spółkę zarządzającą Assets Management Black Lion Sp. z o.o. S.K.A wspólnego przedsiębiorcy. Ww. zgoda UOKiK była warunkiem zawieszającym wejścia w życie Umowy o udzielenie wsparcia finansowego. Na mocy Umowy Wsparcia, Emitent oraz KFK oraz Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA, utworzą fundusz kapitałowy w formie spółki komandytowo – akcyjnej (dalej zwanego "Funduszem Kapitałowym"), który będzie dokonywał inwestycji w oparciu o z finansowanie udzielanego przez Emitenta i KFK ze środków Programu Innowacyjna Gospodarka.

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

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

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

27. Pozostałe informacje dotyczące Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Koszt sprzedaży akcji / udziałów

W przypadku sprzedaży akcji / udziałów spółek zależnych (będących w posiadaniu Funduszu lub spółek zależnych od Funduszu na dzień 30.09.2010 r.), potencjalny koszt sprzedaży dla potrzeb Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przedstawiałby się następująco (wg danych finansowych na 30.09.2010 r.):

Nazwa spółki zależnej / Grupy spółek zależnych	Koszt sprzedaży akcji / udziałów w spółce zależnej / Grupie spółek zależnych	Wartość firmy
Grupa Scanmed	25 969	28 508
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	0	0
SOHO FACTORY Sp. z o.o.	102 828	0
Cracovia Property Sp. z o.o.	14 935	0
Fabryka PZO Sp. z o.o.	19 457	0
Mińska Development Sp. z o.o.	17 906	0
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	33 443	0
R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	19 680	0
BL Sp. z o.o.	3	1
Next Media Sp. z o.o.	-617	1 859

Zmiany kapitałów przypadających udziałowcom niesprawującym kontroli

Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	
Stan na 01.01.2010 r.	33 135
Zysk/(strata) bieżącego okresu	-1 247
a) zwiększenie (z tytułu)	7 412
- podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji przez spółkę zależną	3 500
- transakcje na udziałach spółek zależnych (bez utraty kontroli przez jednostkę dominującą)	3 912
b) zmniejszenia (z tytułu)	-25 948
- udziały niesprawujące kontroli w spółkach zależnych (utrata kontroli)	-25 948
- transakcje na udziałach spółek zależnych (bez utraty kontroli przez jednostkę dominującą)	0
Stan na 30.09.2010 r.	13 352

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Wartość firmy na 30.09.2010 r.

Wartość firmy	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.	30.09.2009 r.
Grupa Scanmed	28 508	28 508	28 995
Grupa Kolbet	0	26 156	37 414
Barista	0	0	10 225
CT Żuraw	0	0	17 736
BL (d. Ganador)	1	0	0
Next Media	1 859	0	0
Wartość firmy, razem	30 368	54 664	94 370

Wartość firmy na 31.12.2009 r.	54 664
- spisanie wartości firmy w związku ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	-26 156
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w Next Media	1 859
- rozpoznanie wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w BL	1
Wartość firmy na 30.09.2010 r.	30 368

Zestawienie instrumentów finansowych na 30.09.2010 r.

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
Aktywa finansowe		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	715	715
Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji oraz jednostkach współzależnych	801	801
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 354	1 354
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263	263
Pożyczki udzielone	1 437	1 437
Należności handlowe i pozostałe	191 909	191 909
Środki pieniężne i ekwiwalenty	46 413	46 413
Razem	242 892	242 892
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	82 250	82 250
Kredyty i pożyczki	58 450	58 450
Razem	140 700	140 700

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zestawienie nieruchomości inwestycyjnych na 30.09.2010 r.

Nazwa spółki	Wartość nieruchomości na 30.09.2010 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	112 469
Cracovia Property Sp. z o.o.	16 896
Fabryka PZO Sp. z o.o.	27 389
Mińska Development Sp. z o.o.	16 703
Scan Development Sp. z o.o.	72 799
Razem	246 256

Nieruchomości inwestycyjne na 31.12.2009 r.	405 231
- wycena nieruchomości (VIS Investments Sp. z o.o. SKA)	17 520
- wycena nieruchomości szpitalnej	7 533
- zaprzestanie konsolidacji aktywów (w tym nieruchomości) i zobowiązań VIS Investments Sp. z o.o. SKA)	-198 620
- pozostałe zmiany (poniesione nakłady)	14 592
Nieruchomości inwestycyjne na 30.09.2010 r.	246 256

28. Wyjaśnienie głównych pozycji Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

NAZWA POZYCJI	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
- zbycie wszystkich akcji WPS Kolbet (utrata kontroli)	30 000
- zbycie pakietu akcji w Scanmed na rzecz Carint Investment	5 000
- zbycie pakietu akcji Scanmed na rzecz Promed	3 999
- nabycie udziałów w Next Media	-750
- nabycie udziałów w Carint Scanmed (spółce współzależnej)	-750
- środki pieniężne "zbyte" wraz ze sprzedażą akcji w VIS Investments Sp. z o.o. SKA do Progress FIZAN	-1 521
- środki pieniężne "zbyte" wraz ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	-8 126
- środki pieniężne "nabyte" wraz z zakupem udziałów w Next Media	37
	27 889
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
- zbycie akcji Dragmor (zbycie w 2009 r., wpływ części wynagrodzenia w 2010 r.)	500
- nabycie akcji BTM, PKO, PZU	-7 324
- zbycie akcji BTM, PKO, PZU	5 898
- wpływy gotówkowe z tytułu umorzenia udziałów w spółce zależnej Akamedik Services	40
- wpłata zaliczki za akcje PGE Kopalnie	-1 425
	-2 311
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
- odsetki od lokat bankowych	876
- pozostałe wpływy	29
	905

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

NAZWA POZYCJI	
Udzielenie i spłata pożyczek	
- spłata części pożyczki przez Dom Książki	300
- udzielenie pożyczki Bussines Educations Institute	-500
-200	
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
- sprzedaż akcji własnych przez BL NFI (po pomniejszeniu o koszty związane z tą operacją)	39 155
39 155	
Inne wpływy/wydatki finansowe	
- podwyższenie kapitału w spółce zależnej Scanmed SA - wpłaty udziałowców niesprawujących kontroli	3 500
3 500	

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2010 r.

1. Forma prawna NFI

- a) Nazwa (Firma):** Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, skrót firmy: „Black Lion NFI 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) Podstawowy przedmiot działalności:** przedmiotem działalności Funduszu jest: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430 Z).

W szczególności do przedmiotu działalności Funduszu należy:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie powyżej,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub za granicą, jak również zarejestrowanym i działającym za granicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

- e) Sektor wg klasyfikacji GPW:** Finanse inne (fin).

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

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Dochody Narodowych Funduszy Inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust.1 pkt 20 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych).

W przypadku przekształcenia Funduszu w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)" i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12, z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości stosowane przez Fundusz zostały opisane w półrocznym Sprawozdaniu Finansowym i nie uległy zmianie.

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku.

5. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 r. przez Narodowy Bank Polski (3,9870 zł/EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2226 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 9 miesięcy 2010 r. (4,0027 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2009 r. (4,3993 zł/EURO).

SAF-QSr 3/2010
Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego

Zatwierdzenie Raportu Kwartalnego

Podpisy osób reprezentujących Black Lion NFI S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.11.2010 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
15.11.2010 r.	Monika Hałupczak	Członek Zarządu	
15.11.2010 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	