



**GRUPA KAPITAŁOWA
BLACK LION NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Warszawa, sierpień 2011 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe ze Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	1
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.	3
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2011 r.	5
Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2011 r.	7
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 6 miesięcy 2011 r. ...	10
Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.	
1. Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. – informacje ogólne	11
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	17
3. Czas trwania działalności Funduszu	18
4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	18
5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2011 r. (ujawnienia wg MSSF 3)	18
6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2011 r.	25
7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące uzyskania / utraty kontroli w spółkach zależnych w 2011 r.	25
8. Kontynuacja działalności	26
9. Platforma zastosowanych MSSF	26
10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	27
11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	39
12. Porównywalność danych finansowych	39
13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych	39
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	39
15. Rachunkowość zabezpieczeń	39
16. Zestawienie portfela inwestycyjnego	40
17. Rzeczowe aktywa trwałe	46
18. Wartość firmy	47
19. Pozostałe wartości niematerialne	47
20. Inwestycje w nieruchomości	48
21. Pożyczki udzielone	49
22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51
23. Pozostałe aktywa trwałe	51
24. Zapasy	52
25. Należności	52
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe	53
27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54
28. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana	54
29. Kredyty i pożyczki	54
30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57
31. Pozostałe rezerwy długoterminowe	57
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	58
33. Zobowiązania handlowe	59
34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	59
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60
36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)	60
37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	61
38. Kapitał zakładowy	61
39. Akcje własne	62

40.	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.....	62
41.	Udziały niesprawujące kontroli	63
42.	Przychody z działalności operacyjnej	63
43.	Koszty działalności operacyjnej	63
44.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji.....	64
45.	Odpisy aktualizujące.....	64
46.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne.....	65
47.	Przychody i koszty finansowe	65
48.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	66
49.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową	67
50.	Zarządzanie ryzykiem.....	68
51.	Zarządzanie kapitałem	69
52.	Kategorie instrumentów finansowych	69
53.	Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	69
54.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	70
55.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	70
56.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	71
57.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	71
58.	Rozliczenia podatkowe	71
59.	Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanymi	71
60.	Segmenty operacyjne	73
61.	Informacje o zatrudnieniu	76
62.	Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne	76
63.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	76
64.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	76
65.	Wyjaśnienia istotnych pozycji Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....	77
66.	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres	77
67.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w I półroczu 2011 r.	77
68.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	80
	Wybrane dane finansowe z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	82
	Bilans na dzień 30 czerwca 2011 r.	83
	Rachunek Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	85
	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	86
	Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	88
	Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r.	89
1.	Forma prawna NFI.....	89
2.	Czas trwania Funduszu	89
3.	Prognozy Funduszu	89
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	90
5.	Waluta sprawozdania finansowego	90
6.	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.....	90

7.	Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych.....	95
8.	Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	96
9.	Wartość firmy	102
10.	Pożyczki udzielone	103
11.	Pożyczki zaciągnięte.....	104
12.	Kapitały własne	104
13.	Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat	105
14.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) netto.....	105
15.	Zysk / strata z inwestycji i wyceny	106
	Zatwierdzenie Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego	107

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r. /
za okres 6 miesięcy 2011 r.****Wybrane dane finansowe ze Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	30.06.2010 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.	30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	30.06.2010 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.
Przychody z inwestycji	36 181	100 256	23 160	9 120	25 037	5 784
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	41 441	83 053	35 586	10 446	20 741	8 887
Koszty i straty z inwestycji	-10 449	-37 830	-5 816	-2 634	-9 447	-1 452
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-54 129	-101 367	-46 783	-13 644	-25 314	-11 683
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	13 044	44 112	6 147	3 288	11 016	1 535
Przychody finansowe	1 427	1 373	669	360	343	167
Koszty finansowe	-7 604	-8 615	-4 532	-1 917	-2 151	-1 132
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 867	36 870	2 284	1 731	9 207	570
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	913	54 304	33 577	230	13 561	8 385
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	5 171	50 209	35 444	1 303	12 539	8 852
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 393	-18 348	-15 189	-4 636	-4 582	-3 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 048	-4 248	22 691	-3 289	-1 061	5 667
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 700	84 702	21 713	-5 722	21 152	5 423
Aktywa trwałe	450 884	398 302	509 113	113 100	100 574	122 802
Aktywa obrotowe	205 944	254 056	70 452	51 659	64 151	16 994
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	433 223	428 075	408 070	108 670	108 092	98 430
Udziały niesprawujące kontroli	18 842	16 845	18 224	4 726	4 253	4 396
Zobowiązania długoterminowe	168 444	154 970	107 799	42 253	39 131	26 002
Zobowiązania krótkoterminowe	36 319	52 468	45 472	9 110	13 248	10 968
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,36	4,31	4,21	1,09	1,09	1,02
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,54	0,40	0,01	0,13	0,10
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,53	0,39	0,01	0,13	0,10
Liczba akcji na dzień bilansowy	99 433 650	99 433 650	96 933 650	99 433 650	99 433 650	96 933 650
Średnia ważona liczba akcji	99 433 650	93 273 376	89 441 937	99 433 650	93 273 376	89 441 937

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 96 933 650 na dzień 30.06.2010 r. oraz 99 433 650 na dzień 30.06.2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r. /
za okres 6 miesięcy 2011 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 89 441 937 za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 3,9866 zł / EURO na 30 czerwca 2011 r. i 4,1458 zł / EURO na 30 czerwca 2010 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 3,9673 zł / EURO za 6 miesięcy 2011 r. i 4,0042 zł / EURO za 6 miesięcy 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.****Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
A	Aktywa trwałe	450 884	398 302	509 113
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	49 740	44 243	45 634
A.2	Wartość firmy	32 879	31 121	30 367
A.3	Inne wartości niematerialne	2 473	1 453	1 645
A.4	Inwestycje w nieruchomości	356 142	316 346	425 953
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	220
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	884	468	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 862	1 241	766
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	521	586	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 341	655	766
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 882	3 393	4 492
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	22	37	36
B	Aktywa obrotowe	205 944	254 056	70 452
B.1	Zapasy	3 715	2 101	1 255
B.2	Należności handlowe	12 352	6 434	6 125
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	179	110	113
B.4	Pozostałe należności	4 425	4 771	11 909
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	158 341	160 037	2 620
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 589	1 491	1 447
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	2 643	2 273	910
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 109	156 273	263
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1 802	1 332	2 050
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 130	79 271	46 380
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	656 828	652 358	579 565

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
C	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	433 223	428 075	408 070
C.1	Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
C.2	Pozostałe kapitały	321 375	309 277	304 038
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	99 815	106 765	91 999
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	94 644	56 556	56 555
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	5 171	50 209	35 444
D	Udziały niesprawujące kontroli	18 842	16 845	18 224
C+D	Razem kapitał własny	452 065	444 920	426 294
E	Zobowiązania długoterminowe	168 444	154 970	107 799
E.1	Kredyty i pożyczki	2 880	39 336	93 684
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 827	14 564	2 044
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	401	401	4 709
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	143 336	100 669	7 362
F	Zobowiązania krótkoterminowe	36 319	52 468	45 472
F.1	Zobowiązania handlowe	14 275	10 537	8 458
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	100	207	13
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 774	11 106	9 793
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2 786	4 045	12 078
F.5	Kredyty i pożyczki	3 855	23 646	14 991
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	3 529	2 927	139
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	204 763	207 438	153 271
C+D+E+F	Suma pasywów	656 828	652 358	579 565
	Wartość księgowa	433 223	428 075	408 070
	Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	99 433 650	96 933 650
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,36	4,31	4,21

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2011 r.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.
	<i>Działalność kontynuowana</i>		
	Przychody i zyski, w tym:	77 622	58 746
A	Przychody z inwestycji	36 181	23 160
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	5 506
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	416	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	168	134
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	156	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	35 441	17 520
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	41 441	35 586
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1 578
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	39 658	30 271
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 783	3 737
A+B	Przychody netto razem	77 622	58 746
	Koszty i straty, w tym:	-64 578	-52 599
C	Koszty i straty z inwestycji	-10 449	-5 816
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-68	-120
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-2 360	-100
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-7 026	-5 923
C.7.1	- zużycie materiałów i energii	-4	-5
C.7.2	- usługi obce	-5 920	-4 807
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-532	-550
C.7.4	- podatki i opłaty	-336	-297
C.7.5	- amortyzacja	-3	-10
C.7.6	- pozostałe koszty działalności	-231	-254
C.8	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-995	327
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-54 129	-46 783
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-53 228	-42 390
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-7 507	-6 090
D.1.3	- usługi obce	-21 909	-17 340
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-16 578	-13 722
D.1.5	- podatki i opłaty	-2 156	-1 555
D.1.6	- amortyzacja	-3 617	-2 886

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres 6 miesięcy 2011 r.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-1 461	-797
D.2	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	-6 029
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-94	3 602
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-807	-1 966
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	13 044	6 147
F	Przychody finansowe	1 427	669
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 421	626
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	6	43
G	Koszty finansowe	-7 604	-4 532
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-6 941	-4 299
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-663	-233
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 867	2 284
J	Podatek dochodowy	-5 954	31 293
J.1	- część bieżąca	-161	-112
J.2	- część odroczone	-5 793	31 405
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	913	33 577
	Działalność zaniechana		
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0
M = K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	913	33 577
N	Udziały niesprawujące kontroli	-4 258	-1 867
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	5 171	35 444
	Pozostały zysk/(strata) całkowita		
	Pozostałe zmiany	-23	-555
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	-23	-555
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	890	33 022
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	913	33 577
	- właścicieli jednostki dominującej	5 171	35 444
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-4 258	-1 867
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	890	33 022
	- właścicieli jednostki dominującej	5 148	34 889
	- udziałowców niesprawujących kontroli	-4 258	-1 867
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	89 441 937
	Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,40
	Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,39

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2011 r.****Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2011 r.**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	12 033	366 558	-86 677	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	366 558	-86 677	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
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-20 084	20 084	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie i sprzedaż akcji własnych (po pomniejszeniu o koszty transakcyjne)	0	0	39 155	0	0	39 155	0	39 155
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	5 086	0	0	5 086	0	5 086
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-13 044	-13 044
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-555	35 444	34 889	-1 867	33 022
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	12 033	366 558	-62 520	56 555	35 444	408 070	18 224	426 294

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2011 r.**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	12 033	366 558	-86 677	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	366 558	-86 677	37 026	0	328 940	33 135	362 075
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0		0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	-20 085	20 085	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie i sprzedaż akcji własnych	0	0	45 523	0	0	45 523	0	45 523
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	5 480	0	0	5 480	0	5 480
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	-1 522	0	0	-1 522	0	-1 522
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	-20 385	-20 385
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-555	50 209	49 654	4 095	53 749
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	12 033	366 558	-57 281	56 556	50 209	428 075	16 845	444 920

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.**Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres 6 miesięcy 2011 r.**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	12 033	366 558	-57 281	106 765	0	428 075	16 845	444 920
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	-23	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	12 033	366 558	-57 281	106 742	0	428 052	16 845	444 897
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/ pokrycie straty	0	0	12 098	-12 098	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Straty na transakcjach na pakietach spółek zależnych bez utraty / nabycia kontroli nad spółkami zależnymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	6 255	6 255
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	5 171	5 171	-4 258	913
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	12 033	366 558	-45 183	94 644	5 171	433 223	18 842	452 065

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres 6 miesięcy 2011 r.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk / Strata netto	5 171	35 444
II.	Korekty razem	-23 564	-50 633
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	-4 258	-1 867
2	Amortyzacja	3 620	2 896
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	-416	0
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-88	120
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 184	3 742
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-33 602	-23 059
8	Zmiana stanu rezerw	6 004	-35 611
9	Zmiana stanu zapasów	394	-446
10	Zmiana stanu należności	-2 867	-885
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 734	1 485
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 267	165
13	Inne korekty	999	2 827
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 393	-15 189
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 343	-2 676
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-5 631	-3 321
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-4 559	30 161
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-2 724	-2 351
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 190	578
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-3 653	300
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	5 672	0
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 048	22 691
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	40 160
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	-58 607	-12 896
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	43 874	-279
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-7 366	-4 338
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-601	-934
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	0
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 700	21 713
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-54 141	29 215
E.	Środki pieniężne na początek okresu	79 271	17 165
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	25 130	46 380

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

1. Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. – informacje ogólne

Jednostka dominująca

Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (zwany dalej „Funduszem” lub „Black Lion NFI S.A.”) został założony aktem notarialnym w dniu 15 grudnia 1994 roku przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji (PPP). W dniu 13 marca 1996 roku uchwałą NWZA została zmieniona nazwa Funduszu z Czwarty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IV NFI S.A.) na Narodowy Fundusz Inwestycyjny „PROGRESS” Spółka Akcyjna. W dniu 28 czerwca 2010 r. Sąd zarejestrował zmiany Statutu, zgodnie z którymi między innymi nastąpiła zmiana nazwy brzmienia firmy z "Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna" na "Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna" (Black Lion NFI S.A.).

W 1997 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd S.A. dopuściła akcje Funduszu do obrotu publicznego, a następnie akcje zostały notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

W dniu 23 czerwca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019468.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Sąd zarejestrował połączenie Funduszu ze Spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2011 r. miał swoją siedzibę przy ul. Mińskiej 25, 03-808 Warszawa.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430Z).

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Majątkiem Black Lion NFI S.A. zarządza na podstawie umowy Firma Zarządzająca – Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy

Black Lion NFI S.A. posiada akcje / udziały w jednostkach zależnych. Fundusz pośrednio (poprzez spółkę zależną Scanmed SA) posiada udziały w jednostce współzależnej Carint Scanmed Sp. z o.o.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.:

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	zależna	71,31	71,31
2	Scanmed Multimedias SA	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	57,92	57,92
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	pośrednio zależna	71,31	71,31
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	51,00*	51,00*
5	Scan Diagnostic	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	57,92	57,92
6	Szpital Św Rafała	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	71,31	71,31
7	Browar Gontyniec	produkcja piwa	Kamionka	zależna	70,59	70,59
8	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00	100,00
9	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	Olsztyn	zależna	100,00	100,00
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	100,00	100,00
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	100,00	100,00
12	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	100,00	100,00
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	100,00	100,00
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100,00	100,00
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	100,00	100,00
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	80,84	80,84
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	60,00	60,00

*Scanmed Multimedias S.A. posiada 51% udziałów w spółce Akamedik Services Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Jednostki współzależne wyceniane wg metody praw własności na dzień bilansowy

Scanmed S.A. posiada 50% udziałów w spółce współzależnej Carint Scanmed Sp. z o.o. wg stanu na dzień bilansowy. Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej BL NFI S.A., akcje /udziały w jednostkach współzależnych (Scanmed SA nie posiada pełnej kontroli nad wymienioną spółką) są wyceniane wg metody praw własności.

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek podporządkowanych (zależnych i współzależnej).

Scanmed S.A.

Grupa Scanmed S.A. jest największym prywatnym podmiotem oferującym opiekę medyczną w Małopolsce. Specjalizuje się w zakresie opieki szpitalnej oraz chirurgii jednego dnia. Wykonuje zabiegi operacyjne i posiada nowoczesny sprzęt diagnostyczny.

Przewagę konkurencyjną Scanmed S.A. stanowi zespół lekarzy i pielęgniarek, uznanych specjalistów środowiska medycznego oraz nowoczesne wyposażenie. Dzięki zróżnicowanej specjalizacji poszczególnych placówek zapewnia pacjentom kompleksową opiekę medyczną. Świadczy zarówno usługi pełnopłatne, jak również refundowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Scanmed Multimedix S.A.

Główne obszary działalności Scanmed Multimedix Sp. z o.o. to ambulatoryjna opieka medyczna (opieka abonamentowa), opieka całodobowa w ramach podstawowej opieki zdrowotnej a także transport medyczny. Spółka świadczy usługi poprzez trzy funkcjonujące centra medyczne w Krakowie. W ramach podstawowej opieki zdrowotnej Scanmed Multimedix posiada 9 placówek w Krakowie, 4 w Warszawie oraz uruchomione w 2011 r. punkty medyczne w Poznaniu oraz Wrocławiu. W dniu 30 grudnia 2010 r. Scanmed Multimedix sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną. W 2011 r. Scanmed SA sprzedał na rzecz Scanmed Multimedix część swojego przedsiębiorstwa i działalności tj. Scanmed Universum.

Carint Scanmed Sp. z o.o.

Spółka Carint Scanmed prowadzi w Szpitalu Św. Rafała placówkę kardiologii interwencyjnej (zabiegi ratujące życie i hospitalizacje planowe) dla pacjentów z obszaru południowego Krakowa.

Soho Factory Sp. z o.o.

Soho Factory jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 81 766 m², położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Na działce znajduje się obecnie szereg budynków o charakterze biurowo-magazynowym. Spółka prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni oraz ich rewitalizacji z przeznaczeniem na obiekty biurowe i ekspozycyjne.

W czerwcu 2011 roku spółka otrzymała Decyzję o pozwoleniu na budowę wraz z zatwierdzeniem projektów budowlanych dla I etapu Inwestycji w zespole zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z usługami i garażami podziemnymi w dzielnicy Praga Południe w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Pierwszy etap projektu obejmuje budowę dwóch nowych budynków mieszkalno-usługowych wraz z parkingami podziemnymi oraz modernizację dwóch obiektów historycznych. W chwili obecnej trwają prace nad uchwaleniem Miejsowego Zagospodarowania Przestrzennego Rejonu Kamionek – który dotyczy nieruchomości należących do następujących spółek: Soho Factory Sp. z o.o, Mińska Development Sp. z o.o, Fabryka PZO Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Fabryka PZO Sp. z o.o.

Fabryka PZO Sp. o.o. jest właścicielem nieruchomości o łącznej powierzchni 11 546 m² położonej w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej, z czego działka 17/4 o powierzchni 3 514 m² została objęta umową leasingu zwrotnego. Budynki znajdujące się na tym terenie mają charakter przemysłowy i są wynajmowane. Obecnie przygotowany jest proces budowy budynku biurowego przy ul. Grochowskiej.

Cracovia Property Sp. z o.o.

Cracovia Property Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 53 053 m², położonej w Krakowie przy ulicy Bochenka, zlokalizowanej w południowej części miasta w bezpośrednim sąsiedztwie Szpitala św. Rafała.

Mińska Development Sp. z o.o.

Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 2.893,88m², zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 26,85% udział w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę o powierzchni 1 965 m², na którym posadowiony jest budynek. Ponadto Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a. Mińska Development Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni.

Scan Development Sp. z o.o.

Spółka Scan Development Sp. z o.o. jest właścicielem budynku szpitala Św. Rafała. Zakres działalności obejmuje wynajem powierzchni szpitalnych, również podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz zarządzanie obiektem.

Zgodnie ze strategią Funduszu powyższa nieruchomość ma charakter długoterminowej inwestycji utrzymywanej w celu przyrostu wartości - docelowo jest przeznaczona do zbycia na rzecz inwestora specjalistycznego (fundusz nieruchomościowy) lub branżowego. W sierpniu 2009 szpital był oddany do użytku tylko w ograniczonym zakresie. W ciągu 2010 r. trwały prace w ramach II Etapu budowy, operacyjną gotowość na poziomie aktualnego kontraktu NFZ osiągnięto dopiero z dniem 1 stycznia 2011 r. Powierzchnia szpitala jest wynajmowana kilku podmiotom, również spoza Grupy Scanmed. Możliwe jest pozyskanie kolejnych znaczących najemców.

Next Media Sp. z o.o. i Fashion Group Sp. z o.o.

Obydwie spółki działają w branży wydawniczej, są właścicielami tytułów (odpowiednio) „Maleman” i „Fashion Magazine”.

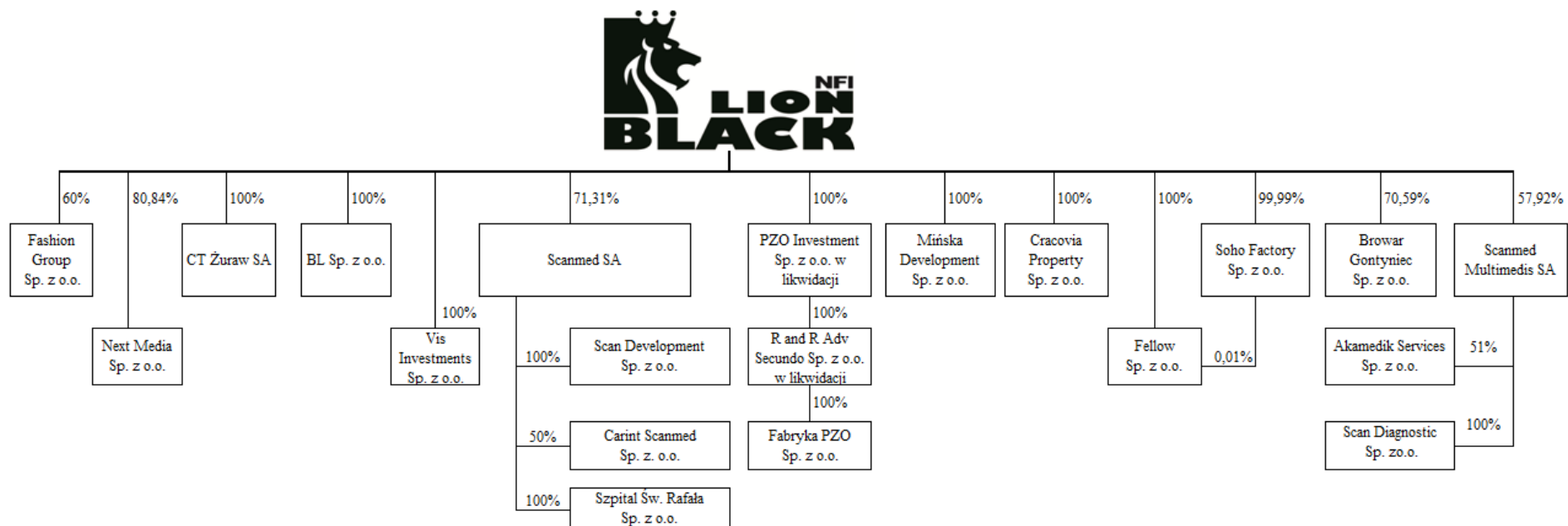
Browar Gontyniec

Producent piwa składający się z Browaru Gontyniec posiadającego markę Gniewosz oraz Browaru Czarnków z marką Noteckie. Browar Czarnków jest jednym z najstarszych producentów piwa w Polsce z ponad 100-letnią tradycją, posiada ugruntowaną pozycję na polskim rynku z dużą rozpoznawalnością marki i bardzo lojalną grupą klientów.

Grupa zakłada integrację sprzedażową i operacyjną obydwu brandów, dalszy rozwój marki Gniewosz oraz finalizację budowy nowego browaru. Celem spółki jest uzyskanie znaczącego udziału w rynku małych, regionalnych browarów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Struktura Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. na dzień bilansowy



Ujawnienia wymagane przez MSR 27

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

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

Nie dotyczy – we wszystkich jednostkach zależnych Black Lion NFI posiada, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż połowę głosów. W przypadku spółki Akamedik Services Sp. z o.o., każda ze spółek nadrzędnych posiada więcej niż 50% głosów w spółce podrzędnej, aczkolwiek z punktu widzenia Funduszu, efektywny udział dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi mniej niż 50% w Akamedik Services Sp. z o.o. Fundusz (poprzez spółkę zależną Scanmed SA) ma aktywny wpływ na kreowanie polityki spółki Akamedik Services i całej grupy medycznej.

b) *Powody, dla których posiadanie bezpośrednio lub pośrednio – przez jednostki zależne – więcej niż połowy głosów lub potencjalnych praw głosu nie stanowi o sprawowaniu kontroli*

Nie dotyczy.

c) *Koniec okresu sprawozdawczego sprawozdania finansowego jednostki zależnej, jeżeli takie sprawozdanie finansowe jest wykorzystywane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ale jest sporządzone na inny dzień lub za inny okres niż sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, a także przyczyny zastosowania innego dnia lub okresu*

Nie dotyczy – rokiem obrotowym wszystkich spółek zależnych jest rok kalendarzowy. Dane finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A. za I półrocze 2011 r., zostały przygotowane za ten sam okres tj. na 30 czerwca 2011 r. / za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

d) *Charakter i zakres wszelkich znaczących ograniczeń (wynikających, na przykład, z umów o pożyczkę lub wymogów prawnych) zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej, w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty pożyczek lub zaliczek*

Nie dotyczy.

e) *Zestawienie ukazujące wpływ wszelkich zmian w udziałach własnościowych jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli, na kapitał własny możliwy do przypisania właścicielom jednostki dominującej*

W I półroczu 2011 r. miały miejsce następujące zmiany udziałów własnościowych w j. zależnych, nie skutkujące utratą kontroli:

- Next Media Sp. z o.o. - nabycie 800 udziałów za 40 tys. zł.,
- Scanmed Multimedis SA – transakcje na akcjach serii A i B Scanmed Multimedis (sprzedaż tych akcji przez Scanmed do Funduszu i udziałowców niesprawujących kontroli), emisja akcji serii C przez Scanmed Multimedis do udziałowców niesprawujących kontroli, w wyniku tych transakcji udział Funduszu w aktywach netto Scanmed Multimedis wynosi 57,92% na 30.06.2011 r. (Fundusz posiada 3.880.619 akcji Scanmed Multimedis). W transakcjach na akcjach Scanmed SA i Scanmed Multimedis SA uczestniczyła spółka zależna Fellow Sp. z o.o.,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

- Scanmed SA – skup akcji własnych Scanmed do umorzenia od Funduszu i udziałowców niesprawujących kontroli, w wyniku skupu akcji przez Scanmed do umorzenia (3.835.634 akcji własnych Scanmed), udział Funduszu w aktywach netto Scanmed SA wynosi 71,31% na dzień bilansowy (Fundusz posiada 6.725.516 akcji Scanmed), z akcji skupionych do umorzenia nie wykonuje się prawa głosu. W transakcjach na akcjach Scanmed SA i Scanmed Multimedis SA uczestniczyła spółka zależna Fellow Sp. z o.o.,
- Akamedik Services Sp. z o.o. – zostały wniesione dopłaty do kapitału Akamedik Services przez Scanmed Multimedis SA i udziałowca niesprawującego kontroli (łącznie 330 tys. zł), proporcjonalnie do posiadanych udziałów, w związku z tym wpłaty te nie miały wpływu na udział procentowy poszczególnych udziałowców w aktywach netto Akamedik Services.

f) *Jeśli nastąpiła utrata kontroli nad jednostką zależną, jednostka dominująca ujawnia ewentualne zyski lub straty ujęte zgodnie z paragrafem 34, oraz (i) część tego zysku lub straty, możliwą do przypisania przy ujęciu inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej według wartości godziwej na dzień utraty kontroli, oraz (ii) pozycję (pozycje) sprawozdania z całkowitych dochodów, w których zysk lub strata są ujęte (jeśli nie są przedstawione w osobnej pozycji).*

W I półroczu 2011 r. nie nastąpiła utrata kontroli nad żadną ze spółek zależnych.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Skład Rady Nadzorczej Funduszu na dzień bilansowy

Zgodnie z art.17 ust.1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2011 r. przedstawiał się następująco:

Maciej Wandzel	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zientara	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Bogusław Leśnodorski	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Janczewski	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	– Członek Rady Nadzorczej
Michał Kobus	– Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Funduszu na dzień bilansowy

Zarząd Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 r. działał w składzie:

Rafał Bauer	– Prezes Zarządu
Monika Hałupczak	– Członek Zarządu

Zmiany w składzie Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zmiany w składzie Zarządu Funduszu po dniu bilansowym

W dniu 9 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Funduszu następnej kadencji w osobach: Pan Rafał Bauer – Prezes Zarządu oraz Pan Mariusz Omieciński – Członek Zarządu.

Kadencja Zarządu w nowym składzie rozpoczęła się z dniem następującym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2010 tj. z dniem 30 sierpnia 2011 r.

3. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. oraz okres porównywalny 6 miesięcy od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. Sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Funduszu, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym Funduszu oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

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

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

5. Transakcje połączenia / nabycia udziałów w 2011 r. (ujawnienia wg MSSF 3)

B64. Aby spełnić wymóg określony w paragrafie 59 MSSF 3, jednostka przejmująca ujawnia następujące informacje o każdym połączeniu/przejęciu jednostek przeprowadzonym w trakcie okresu sprawozdawczego

a) Nazwa i opis jednostki przejmowanej

W i półroczu 2011 r. Fundusz nabył udziały w Browarze Gontyniec; Fundusz nabył 240 udziałów za kwotę 6 mln zł, co pozwoliło uzyskać 70,59% udziałów w aktywach netto Browaru. Nabyte udziały pochodziły z nowych emisji udziałów Browaru.

Ponadto w I półroczu 2011 r. spółki zależne od Funduszu (Scanmed SA i Scanmed Multimedix SA) założyły spółki zależne: Scan Diagnostic Sp. z o.o. oraz Szpital Św. Rafała Sp. z o.o. Kapitały zakładowe tych spółek wynoszą 5 tys. zł. Spółki te nie rozpoczęły działalności operacyjnej wg stanu na 30.06.2011 r.

b) Data przejęcia

Browar Gontyniec – nabyto udziały w dwóch transakcjach:

- W dniu 8 marca 2011 r. objęto 100 nowoutworzonych udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego w zamian za wkład w wysokości 2,5 mln,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

- W dniu 31 maja 2011 r. objęto 140 udziałów pochodzących z nowej emisji w zamian za wkład w wysokości 3,5 mln zł.

Emisja udziałów przez Browar Gontyniec została zarejestrowana w KRS odpowiednio w dniu: 17 maja 2011 r. i 24 czerwca 2011 r. Na dzień bilansowy Fundusz posiada 240 udziałów w Browarze Gontyniec.

Scan Diagnostic – spółka założona w Krakowie 21 lutego 2011 r. i zarejestrowana w KRS w dniu 12 kwietnia 2011 r., kapitał podstawowy wynosi 5 tys. zł.

Szpital Św. Rafała – spółka założona w Krakowie 17 lutego 2011 r. i zarejestrowana w KRS w dniu 7 kwietnia 2011 r., kapitał podstawowy wynosi 5 tys. zł.

c) Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

- Browar Gontyniec - 70,59%
- Scan Diagnostic - 100,0%
- Szpital Św. Rafała - 100,0%

d) Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną

Browar Gontyniec – wartość zakupionych udziałów wynosi łącznie 6 mln zł, z czego:

- Poprzez kompensatę pożyczki uregulowano kwotę 2.570 tys. zł,
- Środkami pieniężnymi opłacono 3.431 tys. zł.

Główne przyczyny nabycia udziałów w Browarze Gontyniec:

- Inwestycja w producenta niszowego produktu z dużym potencjałem wzrostu,
- Wykorzystanie optymalnego momentu do wejścia w inwestycję, prywatyzacja browaru Czarnków,
- Wykorzystanie sprzyjającego trendu rynkowego wzrostu browarów regionalnych do wejścia w inwestycję.

Główną przyczyną założenia i objęcia udziałów w spółkach: Scan Diagnostic i Szpital Św. Rafała jest plan systematycznego rozszerzania zakresu świadczonych usług medycznych.

e) Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki

Browar Gontyniec - jednostka zależna od BL NFI 30.06.2011 r.	
Historyczna cena nabycia udziałów	6 001
Kapitał własny Browaru na 30.06.2011 r.	6 013
Udział Funduszu w kapitałach Browaru	70,59%
Kapitał Browaru przypadający Funduszowi	4 244
Wartość firmy	1 758

Dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad Browarem Gontyniec, aktywa i zobowiązania Browaru zostały doprowadzone do wartości godziwej, w szczególności rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne. Dwie transakcje nabycia udziałów w Browarze w krótkim okresie czasu potraktowano jako jedną transakcję dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad Browarem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

W wyniku nabycia udziałów w Browarze Gontyniec została rozpoznana dodatnia wartość firmy kwocie 1.758 tys. zł. Rynek browarów regionalnych jest w ostatnich kilku latach w tendencji wzrostowej. Piwa warzone metodami tradycyjnymi na bazie składników naturalnych zaczynają być coraz bardziej popularne w Polsce. Małe browary odnotowują wzrost sprzedaży z roku na rok i zyskują coraz większy udział w rynku. Spółka posiada duży potencjał wzrostowy. Dzięki posiadanym markom, odpowiedniej strategii marketingowej i wspólnym kanałom dystrybucji spółka zyskuje coraz większy udział w rynku, a jej produkty są dostępne w coraz większej liczbie sklepów, delikatesów oraz super i hipermarketów. Od stycznia 2011 r. spółka konsekwentnie realizuje założony budżet, a nawet przekracza plan sprzedaży. Rynek zatem jest bardzo perspektywiczny i rozwija się bardzo dynamicznie w Polsce, w czym Fundusz widzi szansę na uzyskanie zysku z tejże inwestycji oraz kilkukrotne zwiększenie wartości spółki.

f) *Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty*

Browar Gontyniec – wartość zakupionych udziałów wynosi łącznie 6 mln zł, z czego:

- Poprzez kompensatę pożyczki uregulowano kwotę 2.570 tys. zł,
- Środkami pieniężnymi opłacono 3.431 tys. zł.

Scan Diagnostic- kapitał podstawowy 5 tys. zł w całości opłacony.

Szpital Św. Rafała – kapitał podstawowy 5 tys. zł w całości opłacony.

g) *W przypadku umów dotyczących zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania*

Nie dotyczy.

h) *W przypadku nabytych należności: i) wartość godziwa należności, ii) wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów oraz iii) najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać.*

Należy ujawnić informacje na temat głównych klas należności, takich jak pożyczki, bezpośrednie leasingi finansowe i wszelkie inne klasy należności.

Browar Gontyniec

Należności handlowe	4 114
Pozostałe należności	525

i) *Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.*

Dane Browar Gontyniec na 30.06.2011 r.	
Aktywa trwałe	7 196
Rzeczowe aktywa trwałe	6 548
Wartość firmy	0
Inne wartości niematerialne	7
Inwestycje w nieruchomości	618
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
- pożyczki udzielone	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
Należności długoterminowe	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Dane Browar Gontyniec na 30.06.2011 r.	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23
Pozostałe aktywa trwałe	0
Aktywa obrotowe	6 414
Zapasy	1 599
Należności handlowe	4 114
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe należności	525
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
- udzielone pożyczki	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
Rozliczenia międzyokresowe	118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
Aktywa przeznaczone do zbycia	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0
Suma aktywów	13 610
Kapitał własny	6 013
Kapitał zakładowy	17
Pozostałe kapitały	6 558
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-562
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-1 274
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	712
Zobowiązania długoterminowe	63
Kredyty i pożyczki	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	63
Zobowiązania krótkoterminowe	7 534
Zobowiązania handlowe	1 519
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 477
Rezerwy na zobowiązania	0
Kredyty i pożyczki	2 538
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
Razem zobowiązania	7 597
Suma pasywów	13 610

Dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad Browarem Gontyniec, aktywa i zobowiązania Browaru zostały doprowadzone do wartości godziwej, w szczególności rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne.

j) W przypadku każdego zobowiązania warunkowego, które ujęto zgodnie z paragrafem 23, informacje wymagane w paragrafie 85 MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Jeżeli zobowiązanie warunkowe nie może być ujęte, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić, jednostka przejmująca ujawnia: i) informacje wymagane przez paragraf 86 MSR 37 oraz ii) powód, dla którego zobowiązania nie można wycenić

Nie dotyczy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

k) Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu

Browar Gontyniec – dodatnia wartość firmy powstała w procesie rozliczania nabycia udziałów nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu.

l) W przypadku transakcji, które są ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek, zgodnie z paragrafem 51: i) opis każdej transakcji, ii) w jaki sposób jednostka przejmująca rozliczyła każdą transakcję, iii) kwoty ujęte dla każdej transakcji i pozycję w sprawozdaniu finansowym, w której każda kwota jest ujęta oraz iv) jeżeli transakcja stanowi ostateczne rozliczenie wcześniej istniejącego powiązania, metodę przyjętą do ustalenia kwoty rozliczenia

Nie dotyczy.

m) Ujawnienie odrębnie ujętych transakcji wymaganych przez punkt l)

Nie dotyczy.

n) W przypadku okazynego nabycia: i) kwotę zysku ujętego zgodnie z paragrafem 34 oraz pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz ii) podanie przyczyn, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji

W I półroczu 2011 r. nie wystąpił zysk z tytułu okazynego nabycia.

o) W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia: i) kwotę niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia oraz podstawę wyceny tej kwoty oraz ii) w przypadku każdego udziału niekontrolującego w jednostce przejmowanej wycenianego w wartości godziwej, techniki wyceny oraz główne dane wejściowe w modelu wykorzystane do wyceny tej wartości.

Browar Gontyniec - jednostka zależna od BL NFI 30.06.2011 r.	
Historyczna cena nabycia udziałów	6 001
NAV Browaru na 30.06.2011	6 013
Udział Funduszu w NAV Browaru	70,59%
NAV przypadający Funduszowi	4 244
Wartość firmy	1 758
Udziały niesprawujące kontroli	29,41%
	1 769

p) W połączeniu jednostek zrealizowanym etapami

Browar Gontyniec – dwie transakcje w krótkim okresie czasu potraktowano jako jedną transakcję dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad wymienioną spółką zależną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dla potrzeb rozliczenia nabycia kontroli nad Browarem Gontyniec, aktywa i zobowiązania Browaru na 30.06.2011 r. zostały doprowadzone do wartości godziwej, w szczególności rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne.

Po pierwszej transakcji nabycia udziałów w Browarze w 2011 r., Browar był jednostką współzależną, następnie (po kolejnej transakcji nabycia udziałów w 2011 r.) Browar stał się jednostką zależną. Wiarygodne dane finansowe na 30.06.2011 r., dzięki doprowadzeniu danych Browaru do wartości godziwych, były podstawą do rozliczenia nabycia kontroli nad Browarem na 30.06.2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

q) *Następujące informacje: i) kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy oraz ii) przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.*

Browar Gontyniec – rozliczenie nabycia udziałów i objęcia kontroli przeprowadzono pod datą 30.06.2011 r. dla potrzeb przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Black Lion NFI S.A.

Gdyby przejęcie nastąpiło na początku 2011 r., wówczas:

- Skonsolidowany wynik Funduszu za I półrocze 2011 r. byłby wyższy o 503 tys. zł (wynik Browaru za I półrocze 2011 r. przemnożony przez udział Funduszu w wyniku Browaru) w stosunku do faktycznego wyniku skonsolidowanego Black Lion NFI S.A. za I półrocze 2011 r. Wynika to z faktu, iż w przypadku objęcia kontroli nad Browarem na początku roku, wynik Browaru po nabyciu nad nim kontroli stanowiłby element skonsolidowanego wyniku finansowego Funduszu,
- Kapitały własne Browaru należne Funduszowi na początku roku (01.01.2011 r.) byłyby niższe o 503 tys. zł,
- O tę samą kwotę (503 tys. zł) byłaby wyższa rozpoznana wartość firmy.

B65. W przypadku przeprowadzonych w trakcie okresu sprawozdawczego połączeń jednostek, które są indywidualnie nieistotne, które jednakże są istotne łącznie, jednostka przejmująca ujawnia łączne informacje wymagane przez paragraf B64(e)–(q).

Nie dotyczy.

B66. Jeżeli dzień przejęcia przy połączeniu jednostek następuje po zakończeniu okresu sprawozdawczego, ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji, jednostka przejmująca ujawnia informacje wymagane przez paragraf B64, chyba że początkowe rozliczenie połączenia jednostek jest niekompletne w momencie zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. W takiej sytuacji jednostka przejmująca opisuje, jakie ujawnienia informacji nie mogą być dokonane oraz przyczyny tego stanu rzeczy.

W dniu 16 sierpnia 2011 r., została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwała o umorzeniu wszystkich udziałów należących do drugiego wspólnika bez wynagrodzenia; w tym samym dniu w jej wykonaniu, na podstawie „Umowy zbycia udziałów w celu umorzenia” **Next Media Sp. z o.o.** nabyła (bez wynagrodzenia) wszystkie należące do niego udziały, tj. 9.199 udziałów, w związku z czym BL NFI posiada wszystkie (38.801) udziały, które nie są udziałami własnymi spółki.

W dniu 28 lipca 2011 r., BL NFI nabył **100** udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 5.000 zł (100% kapitału), w spółce pod firmą **Platora Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS: 363715; cena sprzedaży – 10.000 zł; w dniu 3 sierpnia 2011 r. zarejestrowana została zmiana umowy spółki, obejmująca zmianę firmy na **Kalder A Sp. z o.o.**

W dniu 11 lipca 2011 r. – **Scanmed SA** złożył Oświadczenie o przyjęciu „Nieodwołalnej oferty sprzedaży udziału w kapitale zakładowym spółki pod firmą Carint Scanmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie” złożonej przez Carint Investment S.A. w dniu 22 czerwca 2010 r., dotyczącej 1 udziału w kapitale zakładowym spółki pod firmą **Carint Scanmed Sp. z o.o.** (przed przyjęciem oferty: Scanmed i CISA miały po 750 udziałów w kapitale zakładowym; po przejściu udziału – Scanmed ma 751, a CISA 749 udziałów); w dniu 9 sierpnia 2011 r., został złożony wniosek do sądu rejestrowego o ujawnienie zmiany stanu posiadania w KRS, do chwili obecnej nie jest rozpoznany

W dniu 3 sierpnia 2011 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego **Browaru Gontyniec**. Kwota podwyższenia wyniosła 83 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 24

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

sierpnia 2011 r. Liczba udziałów utworzonych wyniosła 1.660 udziałów, z tego liczba udziałów objętych przez BL NFI S.A. w ramach tego podwyższenia wyniosła 1.172 udziały.

B67. Aby spełnić wymóg określony w paragrafie 61 MSSF 3, jednostka przejmująca ujawnia następujące informacje o każdym istotnym połączeniu jednostek lub łączne informacje o indywidualnie nieistotnych połączeniach jednostek, które łącznie są istotne:

a) W przypadku, w którym początkowe ujęcie połączenia jednostek jest niekompletne (paragraf 45 MSSF 3) dla określonych aktywów, zobowiązań, niekontrolujących udziałów lub składników zapłaty i wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty z tytułu połączenia jednostek zostały w związku z tym ujęte tylko tymczasowo: i) przyczyny, ze względu na które początkowe rozliczenie połączenia jednostek jest niekompletne, ii) aktywa, zobowiązania, udziały kapitałowe oraz składniki zapłaty, dla których początkowe ujęcie jest niekompletne oraz iii) charakter i kwota korekt w okresie wyceny ujętych w okresie sprawozdawczym zgodnie z paragrafem 49.

Nie dotyczy.

b) Dla każdego okresu sprawozdawczego po dniu przejęcia do czasu, kiedy jednostka uzyska, sprzeda lub w inny sposób utraci prawo do aktywów z tytułu zapłaty warunkowej lub dopóki nie ureguluje zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej lub zobowiązanie zostanie darowane lub wygaśnie: i) wszelkie zmiany w ujętych kwotach, w tym różnice wynikające z rozliczenia, ii) wszelkie zmiany w przedziale wyników (niezdyskontowanych) oraz przyczyny tych zmian oraz iii) techniki wyceny i główne dane wejściowe do modelu wykorzystane do wyceny zapłaty warunkowej.

Nie dotyczy.

c) W przypadku zobowiązań warunkowych ujmowanych w związku z połączeniem jednostek, jednostka przejmująca ujawnia informacje wymagane przez paragrafy 84 i 85 MSR 37 dla każdej klasy rezerw,

Nie dotyczy.

d) Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego

Wartość firmy - nazwa spółki	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Grupa Scanmed	28 508	28 508	28 508
Grupa Kolbet	0	0	0
Barista	0	0	0
CT Żuraw	0	0	0
BL (d. Ganador)	1	1	0
Next Media	1 859	1 859	1 859
Fashion Group	753	753	0
Browar Gontyniec	1 758	0	0
Wartość firmy, razem	32 879	31 121	30 367

Wartość firmy na początek okresu	31 121	54 664	54 664
- Browar Gontyniec	1 758	0	0
- Next Media	0	1 859	1 859
- BL i Fashion Group	0	753	0
- spisanie wartości firmy w związku ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	0	-26 156	-26 156
Wartość firmy na koniec okresu	32 879	31 121	30 367

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

e) Kwoty i objaśnienia wszelkich zysków lub strat ujętych w bieżącym okresie sprawozdawczym, które jednocześnie: i) dotyczą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów lub zobowiązań przejętych w ramach połączenia jednostek przeprowadzonego w bieżącym lub w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz ii) mają taką wielkość, charakter lub częstotliwość występowania, że ich ujawnienie przyczynia się do lepszego zrozumienia sprawozdań finansowych połączonej jednostki.

Wszystkie istotne elementy zostały opisane we wcześniejszych punktach.

Ponadto, w I półroczu 2011 r. miały miejsce transakcje na akcjach Scanmed SA i Scanmed Multimedis SA. Spółki: Scanmed SA i Scanmed Multimedis SA należały do GK Funduszu i były kontrolowane (bezpośrednio i pośrednio) przez Fundusz przed tymi transakcjami, tym niemniej zmianie uległ procent udziałów Funduszu w aktywach netto obu spółek.

- Scanmed SA otrzymał 4,5 mln nowoutworzonych akcji Scanmed Multimedis w ramach uregulowania wzajemnych rozrachunków z tytułu sprzedaży Scanmed Universum przez Scanmed SA do Scanmed Multimedis SA,
- Po powyższej transakcji Scanmed SA był właścicielem wszystkich akcji serii A i B Scanmed Multimedis (łącznie: seria A - 1 mln sztuk akcji i seria B - 4,5 mln sztuk akcji),
- Scanmed SA zbył wszystkie akcje Scanmed Multimedis SA do Funduszu i udziałowców niesprawujących kontroli i nabył 3.835.634 sztuk akcji własnych do umorzenia od Funduszu i udziałowców niesprawujących kontroli,
- W I półroczu 2011 r. miała miejsce emisja akcji serii C (1,2 mln sztuk) przez Scanmed Multimedis SA skierowana do inwestorów spoza Grupy BL NFI,
- Udział Funduszu w aktywach netto Scanmed Multimedis wynosi 57,92% na 30.06.2011 r. (Fundusz posiada 3.880.619 akcji Scanmed Multimedis),
- Udział Funduszu w aktywach netto Scanmed SA wynosi 71,31% na dzień bilansowy (Fundusz posiada 6.725.516 akcji Scanmed),
- W powyższych transakcjach uczestniczyła spółka zależna Fellow Sp. z o.o.

Z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, Grupa nie nabyła kontroli nad Scanmed Multimedis, gdyż spółka ta była wcześniej w strukturze GK BL NFI (była spółką pośrednio zależną). Spółka Scanmed nadal pozostała spółką bezpośrednio zależną od Funduszu. Opisane transakcje miały natomiast wpływ na zmiany procentowe udziałowców niesprawujących kontroli.

6. Transakcje sprzedaży akcji / udziałów skutkujące utratą kontroli w 2011 r.

W wymienionym okresie nie utracono kontroli nad żadną ze spółek zależnych.

7. Transakcje na akcjach / udziałach nie powodujące uzyskania / utraty kontroli w spółkach zależnych w 2011 r.

Transakcje te dotyczyły:

- Next Media Sp. z o.o. - nabycie 800 udziałów,
- Scanmed Multimedis SA – transakcje na akcjach serii A, emisja i transakcje na akcjach serii B, emisja serii C skierowana do indywidualnych inwestorów,
- Scanmed SA - skup akcji własnych w celu umorzenia, sprzedaż wszystkich akcji Scanmed Multimedis SA,
- Akademik Services Sp. z o.o. – dopłaty udziałowców do kapitału.

Powyższe transakcje zostały opisane w wcześniejszej części sprawozdania.

8. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz.

9. Platforma zastosowanych MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- Wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE / wejścia w życie

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Kierownictwo jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych Standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

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.

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

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A jest sporządzane na podstawie jednostkowego sprawozdania Black Lion NFI S.A. oraz na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzanych przez jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od Funduszu. Jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od jednostki dominującej są konsolidowane metodą pełną.

Black Lion NFI S.A. jest jednostką dominującą i dokonuje konsolidacji tj. łączenia sprawozdań finansowych jednostki dominującej ze sprawozdaniami finansowymi jednostek zależnych przez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest to sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji w procesie konsolidacji.

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

Jednostka dominująca i jednostki zależne stosują te same zasady (politykę) rachunkowości.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3. Jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W przypadku, gdy początkowe rozliczenie połączenia jednostek nie jest zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, jednostka przejmująca prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończone. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie prowizoryczne kwoty ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na wycenę kwot ujętych na ten dzień. W okresie wyceny

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

jednostka przejmująca ujmuje także dodatkowe aktywa i zobowiązania, jeśli uzyskano nowe informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia oraz, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych aktywów i zobowiązań na ten dzień.

Okres wyceny kończy się, gdy tylko jednostka przejmująca otrzymuje informacje, których poszukiwała na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub przekonuje się, że nie można uzyskać więcej informacji. Jednakże okres wyceny nie powinien przekraczać jednego roku od dnia przejęcia.

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

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

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu jednostki przejmującej na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków do wyniku bieżącego okresu. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione poprzednio do innych składników pozostałych dochodów całkowitych są przenoszone do wyniku bieżącego okresu.

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

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

Udziały niesprawujące kontroli są prezentowane w kapitałach własnych, za kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w (a) wartości godziwej albo w (b) wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wybór jednej z opisanych metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje rozpoznaną początkowo wartość, skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki zależnej w proporcji do tychże udziałów.

Zmiany w udziale jednostki zależnej, nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości udziału są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką modyfikowana jest wartość udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w skonsolidowanym kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, jednostka dominująca:

- Wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli,
- Ponadto eliminuje wartość bilansową udziałów niekontrolujących byłej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów),
- Ujmuje wartość godziwą ewentualnie otrzymanej zapłaty oraz wydanie udziałów, w przypadku, gdy transakcja, która doprowadziła do utraty kontroli wiąże się z wydaniem udziałów jednostki zależnej właścicielom występującym jako udziałowcy,
- Ponadto ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli (jeśli jednostka dominująca pozostawia w swoim posiadaniu pakiet akcji / udziałów nie dających kontroli),
- Ujmuje wszelkie powstałe różnice jako zysk lub stratę w rachunku zysków i strat możliwych do przypisania jednostce dominującej.
- Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki w innych składnikach dochodów całkowitych podlegają reklasyfikacji do wyniku bieżącego okresu. Wartość godziwą udziałów w jednostce (pozostających w posiadaniu jednostki dominującej po utracie kontroli) jest uznawana za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39 lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu innej jednostki wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy:

- Przekazanej płatności według wartości godziwej,
- Wartości udziałów niesprawujących kontroli (a) wg wartości godziwej lub (b) w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki,
- Wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej (w przypadku przejęć przeprowadzanych wieloetapowo),
- Ponad wartość godziwą netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, dokonuje się ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym bieżącego okresu.

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

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki / ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie oceniać, że utrata wartości nastąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki / ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki / ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów jednostki / ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej przypadającą na nią wartość firmy spisuje się w całości do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Udziały wiodące i mniejszościowe

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzieliły się na:

- Udziały wiodące – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiadał nie mniej niż 20% akcji,
- Udziały mniejszościowe – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

Spółki mniejszościowe, prezentowane są w wartości godziwej, a w tych wypadkach gdzie nie jest to możliwe do oszacowania, w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółki mniejszościowe są zaklasyfikowane jako inne długoterminowe aktywa finansowe.

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „Z ograniczoną zbywalnością” – to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „Z nieograniczoną zbywalnością” – to papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „Obrót giełdowy” – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „Regulowany obrót pozagiełdowy” – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym,
- „Nienotowane” – papiery wartościowe niebędące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym

Inne wartości niematerialne

Wartości niematerialne (inne niż wartość firmy) wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38. Składniki aktywów ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że przyniosą one jednostce określone korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (są kompletne, zdatne do użytku), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok. Rzeczowe aktywa trwałe to te aktywa, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne i które spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również środki trwałe w budowie.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zaliczki na środki trwałe (jak również zaliczki na inne aktywa) są wykazywane w pozycji Należności dla celów sprawozdawczych.

Do rzeczowych aktywów trwałych są zaliczane w szczególności:

- Budynki i budowle,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne środki trwałe (wyposażenie itp.),
- Inwestycje (ulepszenia) w obcych obiektach,
- Środki trwałe w budowie.

Przy określaniu okresu użytkowania i stawki amortyzacyjnej dla danego środka trwałego uwzględnia się czas, w którym dany środek trwały będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają one faktyczne zużycie środków trwałych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

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

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana i księgowana miesięcznie. Zakończenie amortyzacji następuje nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru. Przyjmuje się, że wartość rezydualna każdego środka trwałego wynosi zero pod koniec okresu użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe, których wartość nie przekracza 3,5 tys. zł, są amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

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

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty tej wartości. Odpisy aktualizujące są dokonywane nie później niż na dzień bilansowy (a więc w roku, w którym stwierdzono trwałą utratę wartości).

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Całkowicie umorzone i wycofane z użytkowania środki trwałe podlegają wyksięgowaniu z ewidencji rachunkowej.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które jednostka dominująca lub zależna jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i /lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Nieruchomości inwestycyjne mogą stanowić grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na ich przyrost wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Kierownictwa Spółki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku bieżącego okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Leasing

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży, niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeśli z grupą do zbycia są związane zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te są prezentowane jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Działalność zaniechana

W przypadku wystąpienia działalności zaniechanej, wyniki finansowe dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane zgodnie z MSSF 5.

Sprzedaż akcji / udziałów w spółkach zależnych nie jest traktowana jako działalność zaniechana, gdyż nabywanie / zbywanie papierów wartościowych stanowi jeden z podstawowych obszarów działalności Funduszu.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony jest kalkulowany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

Do różnic przejściowych (dodatnich i ujemnych) zalicza się głównie:

- Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- Rezerwy kosztowe (m.in. na świadczenia pracownicze),
- Odsetki naliczone nie otrzymane / nie zapłacone,
- Stratę podatkową rozliczaną w czasie,
- Skutki odmiennego traktowania umów leasingu dla celów rachunkowych i podatkowych (leasing finansowy dla celów rachunkowych i leasing operacyjny dla celów podatkowych).

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty, które z uwagi na okres ich skutkowania / odnoszenia korzyści nie zostaną odpisane w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Poniesione koszty wykazuje się w wysokości nominalnej, po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości.

Aktywa finansowe

Na moment nabycia aktywa finansowe są wyceniane w wartości początkowej stanowiącej wartość godziwą pomniejszoną o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Do aktywów finansowych zalicza się w szczególności:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – obejmują przede wszystkim aktywa finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży,
- Pożyczki i wierzytelności – aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku; odrębną kategorię pożyczek i wierzytelności stanowią środki pieniężne, które są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- Inwestycje utrzymywane do dnia wymagalności – są to aktywa finansowe ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem wymagalności, co do których jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu wymagalności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży – pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zysk lub strata ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. W przypadku notowanych papierów wartościowych wartość godziwą danego aktywa stanowi kurs rynkowy na dzień bilansowy, chyba że na dzień bilansowy wystąpią przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Aktywa finansowe o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które jednostka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej, zaś skutki zmian tej wartości ujmuje się w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku bieżącego okresu w chwili uzyskania przez jednostkę prawa do ich otrzymania. Jeśli nastąpiła trwała utrata wartości aktywa finansowego dostępnego do sprzedaży, wówczas skutki należy odnieść wprost do wyniku finansowego bieżącego okresu (jeśli wystąpią obiektywne dowody na utratę wartości).

Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie podlegających konsolidacji są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po koszcie (pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości).

Należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki i pozostałe należności klasyfikuje się jako pożyczki i wierzytelności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. W związku z tym w przypadku należności krótkoterminowych nie zachodzi potrzeba wyceny po koszcie zamortyzowanym.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług / pozostałych należności jest aktualizowana poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na bazie indywidualnych analiz i decyzji, jeśli zaistnieją przesłanki uzasadniające utworzenie odpisu aktualizującego (przypadek każdego klienta jest analizowany indywidualnie).

Na dzień bilansowy należności są wykazywane z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, a więc po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej lub materiałami przeznaczonymi do zużycia w trakcie świadczenia usług (np. medycznych).

Nabycie zapasów jest ewidencjonowane wg cen nabycia. Rozchód zapasów jest wyceniany według metody FIFO.

Na dzień bilansowy są dokonywane odpisy aktualizujące wartość zapasów. Zaliczki na dostawy są ujmowane w należnościach.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych (do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się m.in. następujące pozycje:

- Opłacone z góry ubezpieczenia,
- Opłacone z góry prenumeraty,
- Opłacone z góry wieczyste użytkowanie gruntu,
- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

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

Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w KRS. Kapitał zapasowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia umowy jednostki na określone cele.

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

Akcje własne

Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia (bez kosztów prowizji bankowych i maklerskich) i prezentowane są w kapitałach własnych jako wielkość ujemna w momencie przeniesienia praw do tych akcji na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy.

Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Fundusz nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwę tworzy się gdy na jednostce ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne i można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku. Jeśli warunki te nie są spełnione, rezerwy nie tworzy się.

Wysokość rezerw powinna być jak najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy, czyli:

- Kwotą – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami jednostka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub
- Kwotą, jaką zapłaciłaby na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na m.in. poniższe tytuły:

- Straty z transakcji gospodarczych w toku,
- Udzielone gwarancje i poręczenia,
- Skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- Przyszłe świadczenia pracownicze,
- Rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

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

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe nie są wyceniane po zamortyzowanym koszcie, gdyż ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Zobowiązania krótkoterminowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty (w tym naliczone odsetki za zwłokę).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

akcji/udziałów wykazywane są w pozycji zobowiązań, a wynik na sprzedaży wykazywany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, produktów i usług w zwykłym toku działalności poszczególnych jednostek. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa Kapitałowa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności należności,
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej są zwykle ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym w poszczególnych jednostkach. Koszty ewidencjonowane są w układzie umożliwiającym kalkulację podatku dochodowego bieżącego i odroczonego.

Utworzenie i rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze jest prezentowane w kosztach podstawowej działalności operacyjnej - jako zwiększenie lub zmniejszenie kosztów.

Podatek dochodowy

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

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

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

Podatek odroczony wykazuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (pozostałe dochody całkowite w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych ewentualne konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 Ustawy z dn. 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (z późniejszymi zmianami), dochody Funduszu pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są wolne od opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stąd koszty uzyskania przychodów, których bezpośrednie przypisanie do przychodów zwolnionych lub opodatkowanych nie jest możliwe, Fundusz rozlicza proporcjonalnie na podstawie struktury swoich przychodów w danym roku podatkowym.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, ma profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, kierownictwo Grupy jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez niezależnych rzeczoznawców. Zarząd Grupy ocenia na każdy dzień bilansowy, czy założenia przyjęte w tych wycenach są zgodne w jego osądzie z warunkami rynkowymi na dzień bilansowy. W przypadku dokonania oceny wartości nieruchomości przez Kierownictwo danej spółki, Kierownictwo we własnym zakresie jest zobowiązane do wyboru właściwych założeń na podstawie aktualnych warunków rynkowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, w szczególności tych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem uwzględniając m.in. przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Transakcje ze spółkami powiązanymi

Plany kont poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Black Lion NFI S.A. zasadniczo są skonstruowane w sposób umożliwiający uzyskanie danych dotyczących transakcji ze spółkami powiązanymi. Skutki transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi są ewidencjonowane na wyodrębnionych kontach analitycznych. W procesie konsolidacji skutki transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi podlegają stosownym procedurom konsolidacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wycena nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Fabryka PZO

W I kwartale 2011 r. dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Fabryka PZO, w wyniku tej wyceny rozpoznano zysk w kwocie 11.216 tys. zł. Aktualizacji wyceny dokonano, z uwagi na podjęte działania inwestycyjne na nieruchomości.

Rozwiązanie części rezerwy na wyburzenia w spółce zależnej Soho Factory

W I kwartale 2011 r. rozwiązano część rezerwy na wyburzenia w spółce zależnej Soho Factory, w wyniku tego rozpoznano przychód 1 mln zł w pozostałych przychodach operacyjnych. Rozwiązania części rezerwy dokonano, z uwagi na otrzymane oferty wykonania końcowych prac wyburzeniowych.

Aktualizacja wartości kwoty należnej z tytułu sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA

Na dzień 30.06.2011 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 2.163 tys. zł, co miało związek z planowaną sprzedażą przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA nieruchomości w Warszawie przy ul. Kasprzaka. W I kw. 2011 r. podpisano umowę przedwstępną dotyczącą sprzedaży tej nieruchomości, o czym jest szerzej mowa w dalszej części sprawozdania.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Soho Factory

W 2011 r. dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Soho Factory, w wyniku tej wyceny rozpoznano zysk w kwocie 24.225 tys. zł. Aktualizacji wyceny dokonano na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę Polish Properties Sp. z o.o. Rezultatem wyceny jest operat szacunkowy przygotowany przez wymienioną firmę.

12. Porównywalność danych finansowych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2010 r.

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

W 2011 r. nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych. Porównywalność danych została w pełni zapewniona.

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

Nie wystąpiły korekty o takim charakterze.

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje notowane	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2011 r.	0	234	468	1 491	306	156 388	158 887
a. Zwiększenia (z tytułu):	0	0	416	7 607	0	2 882	10 905
- zakup	0	0	0	7 451	0	2 882	10 333
- nabycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	416	156	0	0	572
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-7 509	0	-2 359	-9 868
- sprzedaż	0	0	0	-7 441	0	0	-7 441
- zbycie w wyniku połączenia	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	-68	0	-2 359	-2 427
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	234	884	1 589	306	156 911	159 923

Uzgodnienie portfela inwestycyjnego do pozycji Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	884
A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 341
B.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 589
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 109
Portfel inwestycyjny, razem		159 923

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

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	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	wartość bilansowa	0	0	0	884
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	750
	wartość godziwa	0	0	0	884
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje notowane	wartość bilansowa	1 589	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 577	0	0	0
	wartość godziwa	1 589	0	0	0
	wartość rynkowa	1 589	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	306
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	779
	wartość godziwa	0	0	0	306
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	156 911
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	185 014
	wartość godziwa	0	0	0	156 911
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	1 589	0	0	158 334
	wartość według ceny nabycia	1 577	0	0	200 777
	wartość godziwa	1 589	0	0	158 334
	wartość rynkowa	1 589	0	0	0

1 589	
158 334	
159 923	razem

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Akcje i udziały w spółkach 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	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	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy / inne udziały w zyskach
1	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	zależna	6 725 516	15 064	11 221	26 285	0	71,31	71,31	0	0
2	Scanmed Multimedix SA	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	3 880 619	16 860	-233	16 627	0	57,92	57,92	0	0
3	Scan Development Sp. z o.o.	Najem i zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	71,31	71,31	0	0
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	51,00*	51,00*	0	0
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	57,92	57,92	0	0
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	71,31	71,31	0	0
7	Browar Gontyniec Sp. z o.o.	produkcja piwa	Kamionka	zależna	240	6 001	-1 757	4 244	0	70,59	70,59	0	0
8	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	1 000	50	-50	0	0	100,00	100,00	0	0
9	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	Olsztyn	zależna	1 630 000	25 004	-22 306	2 698	0	100,00	100,00	0	0
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	9 207	24 651	0	100,00	100,00	0	0
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
12	Mińska Development Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	17 258	34 557	0	100,00	100,00	0	0
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	21 821	120 022	0	100,00	100,00	0	0
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	15 226	48 477	0	100,00	100,00	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia	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	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy / inne udziały w zyskach
15	Fellow Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	zależna	1 000	0	247	247	0	100,00	100,00	0	0
16	BL Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	100	6	-5	1	0	100,00	100,00	0	0
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Pozostałe pośrednictwo finansowe	Warszawa	pośrednio zależna	0	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
18	Next Media Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	38 800	1 940	-1 940	0	0	80,84	80,84	0	0
19	Fashion Group Sp. z o.o.	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	Warszawa	zależna	1 800	1 010	-931	79	0	60,00	60,00	0	0
RAZEM						230 130	47 758	277 888	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.

W przypadku spółek: Soho Factory, Mińska Development, PZOI oraz Cracovia Property cena nabycia udziałów w każdej z tych spółek została ujęta w księgach rachunkowych BL NFI jako dwa elementy:

- Historyczna cena nabycia udziałów w każdej z tych spółek przez Zachodni NFI, z którym Fundusz się połączył w 2009 r. oraz
- Korekta historycznej ceny nabycia udziałów w każdej z tych spółek; korekty miały na celu doprowadzenie historycznych cena nabycia udziałów przez ZNFI do wartości godziwych na dzień połączenia obu Funduszy.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Akcje i udziały w spółkach zależnych – dane finansowe

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.	37 325	-32 672	4 653	2 782	2 197	55 409	4 469	59 878	669	48 573	49 242	10 636
2	Scanmed Multimedix SA	11 964	-11 883	81	19	12	24 083	9 179	33 262	1 058	3 247	4 305	28 957
3	Scan Development Sp. z o.o.	3 946	-1 503	2 443	949	749	107 974	3 564	111 538	51 921	1 274	53 195	58 343
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	96	-384	-288	-295	-295	139	55	194	0	309	309	-115
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	28	-28	0	0	-2	0	31	31	0	28	28	3
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	0	-2	-2	-2	-2	0	3	3	0	0	0	3
7	Browar Gontyniec Sp. z o.o.	7 635	-6 724	911	703	712	7 196	6 414	13 610	63	7 534	7 597	6 013
8	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-2	-2	-2	-2	0	33	33	0	42	42	-9
9	CT Żuraw S.A.	2 279	-2 247	32	-428	-428	14 706	924	15 630	5 432	7 500	12 932	2 698
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	9	-321	-312	-404	856	29 814	349	30 163	2 118	3 394	5 512	24 651
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	12 025	-1 388	10 637	10 287	8 214	47 356	1 245	48 601	6 056	8 460	14 516	34 085
12	Mińska Development Sp. z o.o.	699	-740	-41	70	42	32 869	6 197	39 066	4 041	468	4 509	34 557
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	26 644	-3 652	22 992	22 481	18 408	142 586	3 545	146 131	4 829	21 280	26 109	120 022
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	8 215	-19	8 196	8 655	8 628	34 655	14 638	49 293	802	14	816	48 477
15	Fellow Sp. z o.o.	0	-22	-22	239	239	10	21 444	21 454	0	21 207	21 207	247
16	BL Sp. z o.o.	0	-1	-1	-1	-1	0	1	1	0	1	1	0
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	8 213	-3	8 210	8 211	8 211	34 085	0	34 085	0	19	19	34 066
18	Next Media Sp. z o.o.	2 726	-3 663	-937	-949	-949	584	1 118	1 702	1 190	1 713	2 903	-1 201
19	Fashion Group Sp. z o.o.	977	-1 276	-299	-297	-297	75	796	871	0	739	739	132
RAZEM		121 804	-65 254	56 550	52 315	46 589	531 466	73 209	604 675	78 179	125 063	203 242	401 433

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Lp	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału własnego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1	Scanmed S.A.	10 636	13 267	-4 828	0	2 197
2	Scanmed Multimedis SA	28 957	6 700	22 245	0	12
3	Scan Development Sp. z o.o.	58 343	668	56 926	0	749
4	Akamedik Services Sp. z o.o.	-115	60	385	-265	-295
5	Scan Diagnostic Sp. z o.o.	3	5	0	0	-2
6	Szpital Św Rafała Sp. z o.o.	3	5	0	0	-2
7	Browar Gontyniec Sp. z o.o.	6 013	17	6 558	-1 274	712
8	VIS Investments Sp. z o.o.	-9	50	0	-57	-2
9	CT Żuraw S.A.	2 698	1 630	5 167	-3 671	-428
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	24 651	26 350	0	-2 555	856
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	34 085	34 386	630	-9 145	8 214
12	Mińska Development Sp. z o.o.	34 557	16 091	1 208	17 216	42
13	SOHO FACTORY Sp. z o.o.	120 022	116 735	0	-15 121	18 408
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	48 477	12 526	0	27 323	8 628
15	Fellow Sp. z o.o.	247	50	0	-42	239
16	BL Sp. z o.o.	0	5	0	-4	-1
17	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	34 066	54 050	0	-28 195	8 211
18	Next Media Sp. z o.o.	-1 201	1 250	1 155	-2 657	-949
19	Fashion Group Sp. z o.o.	132	1 500	1 100	-2 171	-297
RAZEM		401 433	283 845	89 446	-18 447	46 589

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2011 r.						
Wartość księgowa brutto	5 147	17 246	8 953	23 777	8 558	63 682
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-2 892	-5 353	-2 712	-8 482	0	-19 438
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	2 255	11 894	6 242	15 295	8 558	44 243
Okres od 01.01.2011 r. do dnia bilansowego						
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	2 255	11 894	6 242	15 295	8 558	44 243
Nabywanie jednostki zależnej	5 424	505	298	321	0	6 548
Zwiększenia	842	1 126	547	1 139	3 908	7 562
Zmniejszenia	-2 188	-343	-79	-167	-2 447	-5 224
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-213	-764	-523	-1 889	0	-3 389
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	6 120	12 418	6 485	14 699	10 019	49 740
Stan na dzień bilansowy						
Wartość księgowa brutto	6 961	17 822	9 668	23 268	10 019	67 738
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-841	-5 404	-3 183	-8 569	0	-17 997
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	6 120	12 418	6 485	14 699	10 019	49 740

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Własne	43 115	37 172	38 064
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	6 625	7 071	7 570
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	49 740	44 243	45 634

Środki trwałe w leasingu finansowym na dzień bilansowy

Nazwa ŚT użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto ŚT na dzień bilansowy
PEUGEOT PARTNER FURGON	9400480211	27-05-2011	35
PEUGEOT PARTNER FURGON	9400473481	14-04-2011	35
dźwig samochodowy KRUPP KMK 4070	6983/OI/09	17-05-2006	190
dźwig samochodowy PPM ATT 390	8386/OI/07	31-08-2007	296
CITROEN BERLINGO	8859/OI/08	07-02-2008	17
dźwig samochodowy PPM ATT 530	8385/OI/07	31-08-2007	295
SKODA	8962/OI/08	12-03-2008	19
Żuraw DEMAG	ŻURAW/OL/110639/2010	23-06-2010	1 707
TOYOTA YARIS NO3481A	ŻURAW/OL/68054/2008	22-08-2008	13
MAN	ŻURAW/OL/110635/2010	23-06-2010	103
Liebherr 1100	ŻURAW/OL/110642/2010	23-06-2010	1 835
VOLVO/V60	11845/OL/11	31-05-2011	160
PEUGEOT PARTNER	11707/OL/11	25-03-2011	49
PEUGEOT BOXER	11706/OL/11	25-03-2011	78
SAMOCHÓD LAND ROVER	22278/07/2008/0	01-07-2008	181
VW TRANSPORTER 2,5 TDI-KARETKA	25094/03/2009/M	13-03-2009	27
ULTRASONOGRAF	2199/F	27-03-2009	63
SAMOCHÓD VOLVO/XC60/	32253/KR	28-09-2009	105

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Nazwa ŚT użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto ŚT na dzień bilansowy
MERCEDES SPRINTER 313 CDI	26758/12/2009/M	07-12-2009	87
WYPOSAŻENIE GTC	2848/F	17-02-2010	44
ULTRASONOGRAF	2963/F	15-04-2010	119
TOYOTA AVENSIS KOMBI	KR/110472/2010	15-06-2010	85
ITP. ESTETIQUE ZAFIRRO	KR/111480/2010	30-06-2010	122
MERCEDES-BENZ	L 129468	06-07-2010	223
ULTRASONOGRAF VIVID 7	KR/110813/2010	07-07-2010	131
ULTRASONOGRAF LOGIQ P5	KR/110812/2010	07-07-2010	107
SAMOCHÓD SAAB 9-3	201584	14-02-2011	103
SAMOCHÓD SAAB 9-5	202136	26-04-2011	136
Samochód MERCEDES	23670/09/2008/O	27-01-2009	155
Samochody Subaru	0494/08/BG	03-07-2008	105
Środki trwale w leasingu finansowym, razem			6 625

18. Wartość firmy

Wartość firmy - nazwa spółki	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Grupa Scanmed	28 508	28 508	28 508
Grupa Kolbet	0	0	0
Barista	0	0	0
CT Żuraw	0	0	0
BL (d. Ganador)	1	1	0
Next Media	1 859	1 859	1 859
Fashion Group	753	753	0
Browar Gontyniec	1 758	0	0
Wartość firmy, razem	32 879	31 121	30 367

Wartość firmy na początek okresu	31 121	54 664	54 664
- Browar Gontyniec	1 758	0	0
- Next Media	0	1 859	1 859
- BL i Fashion Group	0	753	0
- spisanie wartości firmy w związku ze sprzedażą akcji WPS Kolbet	0	-26 156	-26 156
Wartość firmy na koniec okresu	32 879	31 121	30 367

19. Pozostałe wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych	Wartość firmy	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie komputerowe / inne WN	Razem
Stan na 01.01.2011 r.				
Wartość księgowa brutto	0	79	2 652	2 731
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-7	-1 271	-1 278
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	72	1 381	1 453
Okres od 01.01.2011 r. do dnia bilansowego				
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	72	1 381	1 453
Nabycie spółek zależnych	0	0	8	8
Zwiększenia	0	0	1 243	1 243
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-3	-228	-231

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Tabela zmian wartości niematerialnych	Wartość firmy	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie komputerowe / inne WN	Razem
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	0	69	2 404	2 473
Stan na dzień bilansowy				
Wartość księgowa brutto	0	79	3 909	3 988
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-10	-1 505	-1 515
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	0	69	2 404	2 473

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Własne	2 473	1 453	1 645
Używane na podstawie umów leasingu finansowego	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	2 473	1 453	1 645

20. Inwestycje w nieruchomości

Nazwa spółki - właściciela nieruchomości inwestycyjnej	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Soho Factory Sp. z o.o.	140 500	113 933	110 747
Cracovia Property Sp. z o.o.	28 516	28 189	16 763
Fabryka PZO Sp. z o.o.	46 919	34 829	27 383
Mińska Development Sp. z o.o.	32 773	32 579	16 361
Scan Development Sp. z o.o. / wcześniej Scanmed SA	106 816	106 816	56 079
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	0	0	198 620
Browar Gontyniec Sp. z o.o.	618	0	0
Razem	356 142	316 346	425 953

Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	316 346	405 231	405 231
- wycena nieruchomości	35 441	93 787	17 520
- poniesione nakłady inwestycyjne	3 737	20 032	3 202
- nabycie /zbycie jednostek zależnych - właścicieli nieruchomości inwestycyjnych	618	-198 620	0
- sprzedaż części nieruchomości (Mińska Development)	0	-4 084	0
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	356 142	316 346	425 953

Lp.	Nazwa spółki	Opis nieruchomości	Wartość bilansowa
1	Cracovia Property Sp. z o.o.	Nieruchomość o łącznej powierzchni 53.860 m2 położona w Krakowie przy ul. Bochenka	28 516
2	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Nieruchomości o łącznej powierzchni 8.032(11.546-3.514) m² położone w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej. Budynki znajdujące się na tym terenie mają charakter przemysłowy i są wynajmowane (wartość nieruchomości wyceniona wg wartości godziwej)	42 419
		Nieruchomość w leasingu o łącznej powierzchni 3.514 m²	4 500
3	Mińska Development Sp. z o.o.	Prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 4.683 m², zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 40,91% udziału w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę	32 773

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Lp.	Nazwa spółki	Opis nieruchomości	Wartość bilansowa
		o powierzchni 1.965 m ² , na którym posadowiony jest budynek. Prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m ² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25. Prowadzony jest wynajem posiadanych powierzchni.	
4	Soho Factory Sp. z o.o.	Prawo użytkowania wieczystego działki nr 18/3 o powierzchni łącznej 81766 m ² położonej w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25. Prowadzony jest wynajem posiadanych powierzchni. Wartość nieruchomości wyceniona wg wartości godziwej. Kwota obejmuje również poniesione nakłady wg cen nabycia /kosztów wytworzenia	140 500
5	Scan Development Sp. z o.o.	Szpital Św. Rafała w Krakowie	106 816
6	Browar Gontyniec Sp. z o.o.	Wydzielona hipotecznie południowa część działki 518/1 o powierzchni 6 300 m ² o wartości 618 .219 zł zlokalizowana w miejscowości Czarnków przy ul. Browarnej 1, będąca własnością Browaru Gontyniec. Prowadzone są rozmowy z potencjalnymi inwestorami zewnętrznymi w celu odsprzedaży tej części działki z przeznaczeniem na działalność usługową, handlową bądź magazynową.	618
Razem			356 142

Zgodnie ze strategią Funduszu nieruchomość należąca do Scan Development (Szpital) ma charakter długoterminowej inwestycji utrzymywanej w celu przyrostu wartości - docelowo jest przeznaczona do zbycia na rzecz inwestora specjalistycznego (fundusz nieruchomościowy) lub branżowego. W sierpniu 2009 szpital był oddany do użytku tylko w ograniczonym zakresie. W ciągu 2010 r. trwały prace w ramach II Etapu budowy, operacyjną gotowość na poziomie aktualnego kontraktu NFZ osiągnięto dopiero z dniem 1 stycznia 2011 r. Powierzchnia szpitala jest wynajmowana kilku podmiotom, również spoza Grupy Scanmed. Możliwe jest pozyskanie kolejnych znaczących najemców.

21. Pożyczki udzielone

Specyfikacja pożyczek	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Pożyczki udzielone długoterminowe	521	586	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 643	2 273	910
Pożyczki udzielone, razem	3 164	2 859	910

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH na 30.06.2011 r.	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy po aktualizacji wartości
Pożyczka z dnia 23.12.2010 udzielona osobie fizycznej	12,00	2012	521
Razem			521

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH na 30.06.2011 r.	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy po aktualizacji wartości
Pożyczka z dnia 15.07.2010 udzielona Think Thank	5,64	31-12-2011	1 246
Pożyczka z dnia 14.03.2008 udzielona Dom Książki	9,89	31-03-2010	0
Pożyczka z dnia 26.05.2011 udzielona 4Sync Solutions	9,45	30-06-2011	202
Pożyczka z dnia 29.11.2010 udzielona 4SYNC SO	7,61	30-05-2011	16
Pożyczka z dnia 21.03.2011 udzielona 4SYNC SO	7,61	30-05-2011	4
Pożyczka pomostowa z dnia 21.04.2011	9,55	21-07-2011	254
Pożyczka pomostowa z dnia 16.06.2011	9,55	30-09-2011	151
Pożyczka z dnia 07-01-2011 udzielona Carint Scanmed	WIBOR3M + 4%	06-01-2012	78
Pożyczka z dnia 07-01-2011 udzielona Carint Scanmed	WIBOR3M + 4%	06-01-2012	181
Pożyczka z dnia 04-03-2011 udzielona Carint Scanmed	WIBOR3M + 4%	03-03-2012	256
Pożyczka z dnia 30-03-2011 udzielona Carint Scanmed	WIBOR3M + 4%	23-09-2012	255
Razem			2 643

POŻYCZKI UDZIELONE długo- i krótkoterminowe	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Pożyczki udzielone brutto na 01.01.2011 r. (kapitał i odsetki)	2 859	1 160	1 160
a) zwiększenia (z tytułu)	4 670	1 999	50
- udzielenie nowych pożyczek	4 450	1 886	0
- naliczenie odsetek	220	113	50
- objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0
- podać tytuł	0	0	0
- konwersja / pozostałe zmiany	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-3 366	-300	-300
- spłata kapitału pożyczek	-797	-300	-300
- spłata odsetek	0	0	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0	0
- podać tytuł	0	0	0
- kompensaty / pozostałe zmiany	-2 569	0	0
Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	4 163	2 859	910
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-999	0	0
Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	3 164	2 859	910

STRUKTURA WALUTOWA udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	3 164	2859	910
Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem	3 164	2 859	910

Zabezpieczenia pożyczki dla Dom Książki

- Na mocy umowy z dnia 23 października 2009 r. spółka BookhouseCafe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udzieliła Funduszowi poręczenia cywilnego do kwoty 1.150.000 zł za zobowiązania Mediateka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie Dom Książki Warszawa Sp. z o.o.). Na zabezpieczenie roszczeń Funduszu wynikających z poręczenia spółka Mediateka wystawiła weksel in blanco do dyspozycji Funduszu,
- Zastaw rejestrowy na 54 (pięćdziesięciu czterech) udziałach w kapitale zakładowym spółki pod firmą MEDIOTEKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 36 lok. 30/15, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000246260, zwanej dalej "Mediateką", stanowiących ok. 50,47% łącznej liczby udziałów w kapitale zakładowym tejże spółki i uprawniających łącznie do ok. 50,47% głosów na zgromadzeniu wspólników tejże spółki,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

- Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku w postaci towaru zgromadzonego we wskazanych w umowie zastawu rejestrowego księgarniach, który w chwili ustanowienia zastawu ma wartość co najmniej 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).

Zabezpieczenia pożyczki dla Think Tank

- Na mocy umowy z dnia 15.07.2010 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia: weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par.1 pkt.5 KC.

Zabezpieczenia pożyczki dla 4SYNC SO

- Pożyczka nie jest zabezpieczona zgodnie z umową z dnia 29 listopada 2010 r.

Zabezpieczenia pożyczki dla Carint Scanned

- Pożyczka, zgodnie z umową nie jest zabezpieczona.

Zabezpieczenia pożyczek pomostowych

- Pożyczki, zgodnie z umowami z dnia 21 kwietnia 2011 r. i 16 czerwca 2011 r. nie są zabezpieczone.

22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO *	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	721	541
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l.operacyjny dla celów podatkowych)	8	8
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	626	723
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	232	177
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	3 048	1726
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	153	162
Koszty rozliczane w czasie	52	49
Różnice kursowe ujemne	7	7
Rezerwa z tyt. opłaty za wieczyste użytkowanie	35	0
Pozostałe	0	0
Stan na dzień bilansowy	4 882	3 393

*Nota w tym kształcie nie była sporządzona na 30.06.2010 r.

23. Pozostałe aktywa trwałe

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Koszty rozliczane w czasie (provizje itp.)	20	37	36
Dostęp do serwisu internetowego Legalis (2 lata)	2	0	0
Pozostałe	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe, razem	22	37	36

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

24. Zapasy

ZAPASY	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Materiały i towary	1 484	1 013	956
Produkcja w toku	3 886	2 886	2 097
Wyroby gotowe	143	0	0
Razem	5 513	3 899	3 053
Odpisy aktualizujące	-1 798	-1 798	-1 798
Zapasy, razem	3 715	2 101	1 255

25. Należności

NALEŻNOŚCI	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) należności krótkoterminowe (brutto)	18 818	13 106	24 627
b) należności długoterminowe (brutto)	0		0
Należności brutto, razem	18 818	13 106	24 627
c) odpisy aktualizujące	-1 862	-1 791	-6 480
Należności netto, razem	16 956	11 315	18 147

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI (netto)	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Należności handlowe	12 352	6 434	6 125
Należności z tytułu podatku dochodowego (PDOP)	179	110	113
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 425	4 771	11 909
Należności netto, razem	16 956	11 315	18 147

ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) do 1 miesiąca	13 150	7 453	7 056
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 773	1 443	799
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	600	205	11 907
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	450	427	8
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na dzień bilansowy)	2 845	3 578	4 857
Należności brutto, razem	18 818	13 106	24 627
g) odpisy aktualizujące	-1 862	-1 791	-6 480
Należności netto, razem	16 956	11 315	18 147

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) do 1 miesiąca	385	662	534
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	223	638	398
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	626	363	492
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	324	333	598
e) powyżej 1 roku	1 287	1 582	2 835
Należności przeterminowane brutto, razem	2 845	3 578	4 857
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-510	-444	-434
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 214	-1 324	-2 771
Należności przeterminowane netto, razem	1 121	1 810	1 652

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	1 791	7 159	7 159
a) zwiększenia (z tytułu)	269	1 177	571
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	269	1 043	489
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	134	82
b) zmniejszenia (z tytułu)	-198	-6 545	-1 250
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	-20	-313	-10
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	-178	-1 009	-281
- pozostałe zmniejszenia / utrata kontroli nad j. zależnymi	0	-5 223	-959
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 862	1 791	6 480

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH na dzień bilansowy	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Odpisy na należności handlowe	1 862	1 785	2 750
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	6	3 730
Odpisy na należności długoterminowe	0	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	1 862	1 791	6 480

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	16 956	11 315	18 147
Należności netto, razem	16 956	11 315	18 147

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Należności handlowe brutto, razem	14 214	8 219	8 875
Odpisy aktualizujące	-1 862	-1 785	-2 750
Należności handlowe netto, razem	12 352	6 434	6 125

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	2 121	2 485	9 380
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	294	233	94
Należności od pracowników	139	71	79
Zaliczki / wpłaty na poczet / z tytułu nabycia aktywów trwałych, finansowych i obrotowych (zapasów)	1 424	1 424	1 427
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0	0	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	0	3 277
Należności z tytułu dywidend	0	0	0
Pozostałe	447	564	1 382
Należności krótkoterminowe brutto, razem	4 425	4 777	15 639
Odpisy aktualizujące	0	-6	-3 730
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 425	4 771	11 909

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Prenumerata czasopism, subskrypcje	12	0	3
Ubezpieczenia majątkowe, samochodowe i pozostałe	314	339	192
Koszty rozliczane w czasie: prowizje, koszty dotyczące prowadzonych inwestycji	443	546	207
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	965	0	1290
Koszty związane z uruchomieniem nowych oddziałów w Szpitalu	0	0	106
Przychody z tytułu nadwykonań - ugoda NFZ (niezafakturowane)	0	326	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Pozostałe	68	121	252
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 802	1 332	2 050

27. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 952	78 317	45 124
- na rachunkach bieżących	5 745	974	1 325
- lokaty overnight	18 205	27 343	22 399
- depozyty terminowe	1 002	50 000	21 400
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	830	1 092
c) środki pieniężne w kasie	158	85	105
d) środki pieniężne w drodze	20	39	59
e) weksle i inne środki pieniężne	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	25 130	79 271	46 380

28. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W 2011 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych / obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia / działalność zaniechaną.

29. Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	2 546	38 896	92 557
Pożyczki	334	440	1 127
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	2 880	39 336	93 684
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	1 457	16 825	4 437
Kredyty bankowe	1 965	6 247	9 185
Pożyczki	433	574	1 369
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	3 855	23 646	14 991

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

LISTA PRYZNANYCH A NIEWYKORZYSTANYCH LINII KREDYTOWYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu 1 roku	0	0	1 100
- wygasające po upływie 1 roku	0	0	0
O stałym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu 1 roku	0	0	0
- wygasające po upływie 1 roku	0	0	0

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
1-2 lata	2 880	0	52 046
2-5 lat	0	3 986	2 362
powyżej 5 lat	0	35 350	39 276
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	2 880	39 336	93 684

STRUKTURA WALUTOWA WARTOŚCI BILANSOWEJ KREDYTÓW I POŻYCZEK	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	6 163	56 281	107 926
EURO	572	6 701	749
Kredyty i pożyczki, razem	6 735	62 982	108 675

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Kredyty i pożyczki – dane szczegółowe na 30.06.2011 r.

Specyfikacja kredytów DŁUGOTERMINOWYCH	Kwota pożyczki w tys. zł	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	6 320	6,97	30.08.2013	1796
kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um. CRD/28107/08 z dn.20.06.2008	1 000	7,95	30.04.2013	750
Kredyty bankowe długoterminowe, razem				2 546

Specyfikacja kredytów KRÓTKOTERMINOWYCH	Kwota pożyczki w tys. zł	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	6 320	6,97	30.08.2013	1732
kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um. CRD/28107/08 z dn.20.06.2008	1 000	7,95	30.04.2013	230
Kredyt z dnia 28.08.2008 Santander Consumer Bank S.A.	37	15,99	28.08.2011	3
Kredyty bankowe krótkoterminowe, razem				1 965

Specyfikacja kredytów w RACHUNKU BIEŻĄCYM / cash pool	Kwota pożyczki w tys. zł	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Kredyt w systemie cash pool w banku RBS		1M WIBOR +2,1%		1 457
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool, razem				1 457

Specyfikacja pożyczek DŁUGOTERMINOWYCH	Kwota pożyczki w tys. zł	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	250	5,81	30.09.2013	78
pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	339	5,81	30.09.2013	106
pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	473	5,67	30.11.2013	150
Pożyczki długoterminowe, razem				334

Specyfikacja pożyczek KRÓTKOTERMINOWYCH	Kwota pożyczki w tys. zł	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	250	5,81	30.09.2013	59
pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	339	5,81	30.09.2013	80
pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	473	5,67	30.11.2013	99
pożyczka z dnia 02-09-2008 zaciągnięta od K. Jabłoński	180	5,00	31.12.2010	180
Pekao Leasing	204	7,25	30.09.2011	15
Pożyczki krótkoterminowe, razem				433

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek zaciągniętych przez CT Żuraw

- Kredyt inwestycyjny z 16.10.2007 r. w BRE Banku - zastaw na ruchomości 15 Żurawi wieżowych FMGRU, weksel in blanco, cesja globalna wierzytelności na rzecz Banku należnych Kredytobiorcy z tytułu umów najmu,
- Kredyt rewalwingowy z 20.06.2008 r. w banku RAIFFEISEN - zastaw na ruchomości - 8 żurawi wieżowych FMGRU, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej o sumie ubezpieczenia min 900 tys. zł, poręczenie wg prawa cywilnego Black Lion NFI S.A. Kredytobiorca poddaje się egzekucji do łącznej kwoty zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami do kwoty nie większej niż 1.500 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 30.04.2016 r.

System cash pool w RBS Bank Polska SA

Umowa Cash Pool ma na celu zwiększenie efektywności działalności gospodarczej prowadzonej przez Posiadaczy Rachunków poprzez zoptymalizowanie kosztów zaciągniętego kredytu i odpowiednie wykorzystanie sumy dziennych sald na rachunkach bankowych Posiadaczy Rachunków. Każdy z Posiadaczy Rachunków przystępując do Umowy zakłada, że uczestnictwo w Umowie przyczyni się do zmniejszenia obciążeń z tytułu odsetek od kredytu przyznanego przez Bank danemu Posiadaczowi Rachunku oraz pozwoli na uzyskiwanie większych przychodów z tytułu odsetek od środków zgromadzonych w Banku na rachunku bieżącym.

30. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

SPECYFIKACJA POZYCJI TWORZĄCYCH REZERWĘ Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ^	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Wycena bilansowa aktywów	0	0
Rozpoznanie leasingu finansowego w księgach rachunkowych (l. operacyjny dla celów podatkowych)	254	282
Naliczone i nieotrzymane odsetki	1 382	1 109
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	232	157
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	18 922	12 176
Koszty rozliczane w czasie	0	0
Skumulowana wartość amortyzacji podatkowej	1 037	778
Pozostałe	0	62
Stan na dzień bilansowy	21 827	14 564

*Nota w tym kształcie nie była sporządzona na 30.06.2010 r.

31. Pozostałe rezerwy długoterminowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	201	201	146
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	0	0
Rezerwa na koszty rekultywacji	0	0	4 363
Rezerwa na sprawy sporne	200	200	200
Pozostałe	0	0	0
Rezerwy długoterminowe, razem	401	401	4 709

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	136 584	93 615	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 752	7 054	7 362
- pozostałe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	143 336	100 669	7 362

Rodzaj wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	Nabywca	Termin wykupu	Wartość bilansowa
Obligacje	VIS Investments SKA	30-04-2013	42 000
Obligacje na okaziciela	na okaziciela	23-12-2013	48 812
Obligacje na okaziciela	na okaziciela	14-03-2014	45 772
	Razem		136 584

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań długoterminowych i innych pasywów	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	143 336	100 669	7 141
CHF	0	0	221
EURO	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	143 336	100 669	7 362

Zabezpieczenia obligacji nabytych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA

Obligacje wyemitowane przez Fundusz i nabyte przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA są niezabezpieczone.

Zabezpieczenia obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Fundusz

Obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie dwóch hipotek kaucyjnych, każda do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 63 590 000,00 (sześćdziesiąt trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych, na następujących nieruchomościach:

- Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości lokalowej (110 nie wyodrębnionych lokali niemieszkalnych usytuowanych w piwnicy, na parterze oraz na piętrze III, IV i V w budynku administracyjnym przy ul. Mińskiej 25 w Warszawie na terenie dzielnicy Praga Południe wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej, którą stanowi prawo użytkowania wieczystego oraz części budynku i urządzenia, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli lokali wynoszący 289430/1078070) oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działki nr ew. 23 i 31 usytuowane przy ul. Mińskiej w Warszawie na terenie dzielnicy Praga Południe. Dla nieruchomości gruntowej, na której znajduje się budynek z wycenianymi lokalami Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WA6M/00169936/1. Dla nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki nr ew. 23, 31 Sąd Rejonowy dla Warszawy – Mokotowa XV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WA6M/00350734/1.
 - ✓ Użyczającym zabezpieczenie jest Mińska Development Sp. z o.o.
 - ✓ Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości lokalowych wynosi 16 512 710 zł. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego gruntu (działka 23 i 31) z uwzględnieniem kosztów rozbiórki budynków wynosi 16 064 535 zł.
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej budynkami w złym stanie technicznym przeznaczonym do wyburzenia: działki o nr ew. 576/26, 576/28, 576/31, 576/29, 576/42,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

576/44, 576/50, 576/51, 576/41, 580/1, 580/2, 576/14, 576/47, 576/48, 576/49, 576/7 i łącznej powierzchni 53 086 m² położone w Krakowie w obrębie 61 na terenie dzielnicy Podgórze w województwie małopolskim. Działki objęte są księgą wieczystą KW Nr KR1P/00367845/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze, IV Wydział ksiąg Wieczystych.

- ✓ Na działkach planowana jest inwestycja polegająca na budowie zespołu budynków mieszkalno – usługowych z garażami w części podziemnej oraz miejscami naziemnymi.
- ✓ Użyczającym zabezpieczenie jest Cracovia Property Sp. z o. o.
- ✓ Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego biegłego. Wartość rynkowa nieruchomości dla aktualnego sposobu użytkowania wynosi 28 188 666 zł.

Obligacje zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia na dzień bilansowy.

Zabezpieczenia obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Scan Development

- Hipoteka w trybie art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach, do kwoty 60.338.600,00 zł (sześćdziesiąt milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy sześćset złotych 00/100) na rzecz obligatariuszy, tytułem zabezpieczenia emisji Obligacji, na prawie własności nieruchomości położonej w Krakowie, obręb 61, stanowiącej działki nr ew. 576/36, 576/43, 576/39 dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa – Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KR1P/00397900/3.
- Wartość Nieruchomości na dzień 24.01.2011 r. została oszacowana na kwotę 106.816.318 zł.

Obligacje zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia na dzień bilansowy.

33. Zobowiązania handlowe

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) do 1 miesiąca	8 436	5983	4962
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 040	634	340
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	184	20	59
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	67	0	30
e) powyżej 1 roku	3	0	0
f) zobowiązania przeterminowane	4 545	3900	3067
Zobowiązania handlowe, razem	14 275	10 537	8 458

STRUKTURA WALUTOWA zobowiązań handlowych	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	14 275	10 537	8 405
EURO	0	0	53
Zobowiązania handlowe, razem	14 275	10 537	8 458

34. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	62	190	364
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 639	1 637	2 238
- zobowiązania inwestycyjne	3 417	4 880	1 097
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	2		157
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	4 144	2 044	3 230
- zobowiązania wobec pracowników	1 836	1 637	1 502

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
- rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	0	0
- otrzymane kaucje	178	143	312
- pozostałe	496	575	893
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 774	11 106	9 793

STRUKTURA WALUTOWA pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
PLN	11 774	11 106	9 529
CHF	0	0	69
EURO	0	0	195
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 774	11 106	9 793

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) do 1 roku	1 639	1 637	2 238
b) powyżej 1 roku do 5 lat	4 255	4 627	4 684
c) powyżej 5 lat	2 497	2 427	2 678
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	8 391	8 691	9 600

	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Platne w okresie:	30.06.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2010 r.
- do 1 roku	2 133	1 639	2 204	1 637
- od 1 roku do 5 lat	5 767	4 255	6 265	4 627
- powyżej 5 lat	2 900	2 497	2 747	2 427
Razem	10 800	8 391	11 216	8 691
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-2 409	X	-2 525	X
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych*	8 391	8 391	8 691	8 691

*Nota w tym kształcie nie była sporządzana na 30.06.2010 r.

36. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne	22	20	4
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	497	566	567
Rezerwa na wynagrodzenia i pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0
Rezerwa na koszty rekultywacji	0	0	0
Rezerwa na odsetki	1	0	0
Rezerwa na umowy barterowe	192	229	0
Rezerwa na prenumeraty	4	0	0
Rezerwa na wypłatę za akcje dla MPWiK	0	0	341
Rezerwa na koszty wyburzeń	2 000	3 000	11 036
Pozostałe	70	230	130
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 786	4 045	12 078

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

37. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 325	2 704	109
- rezerwa na koszt sporządzenia sprawozdania finansowego	51	118	32
- rezerwa na koszt przeglądu półrocznego / badania rocznego sprawozdania finansowego	32	75	77
- rezerwa na koszty sprzedaży	0	0	0
- rezerwa na kary umowne	2 500	2 500	0
- rezerwa z tytułu opłaty za wieczyste użytkowanie	742	0	0
- pozostałe	0	11	0
b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	204	223	30
- prenumerata	2	0	0
przychody z ENION	202	223	0
- pozostałe	0	0	30
c) Inne pasywa	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 529	2 927	139

38. Kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania sprawozdania finansowego (30 sierpnia 2011 r.)

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty*:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów (bez akcji własnych)	% kapitału
Novakonstelacja Limited**	33 219 765	33 219 765	33,41%	27,61%
Superkonstelacja Limited**	16 322 033	16 322 033	16,41%	13,56%
Pioneer Pekao Ivestment Management	9 080 000	9 080 000	9,13%	7,55%
Akcje własne***	20 895 055	0	0,00%	17,36%
Pozostali akcjonariusze	40 811 852	40 811 852	41,04%	33,92%
Razem	120 328 705	99 433 650	100%	100%

* Na podstawie zawiadomień dokonywanych w trybie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu.

** Na podstawie informacji otrzymanych w trybie art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

*** Emitent nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w I półroczu 2011 r. / do dnia publikacji sprawozdania finansowego

Fundusz otrzymał informację o zmniejszeniu stanu posiadania Novakonstelacja Limited o 160.000 akcji Funduszu. Ponadto Fundusz otrzymał informację o zwiększeniu stanu posiadania Superkonstelacja Limited o 143.710 akcji Funduszu.

Stosownie do informacji posiadanych przez Fundusz, następujące osoby nadzorujące Fundusz i zarządzające Funduszem posiadały akcje Funduszu:

- Pan Maciej Wandzel przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd: 33 219 765 akcji (wartość nominalna 3.321.976,50 zł),
- Pan Maciej Zientara przez spółkę zależną Superkonstelacja Ltd: 16 322 033 akcji (wartość nominalna 1.632.203,30 zł),

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

- Pan Rafał Bauer posiadał 3.136.537 akcji (wartość nominalna 313.653,70 zł),
- Pan Piotr Janczewski pośrednio posiadał 18.845 sztuk.

39. Akcje własne

W I półroczu 2011 r. nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

Stan akcji własnych na 30.06.2011 r.		
Liczba akcji	Cena za jedną akcję	wartość
1 877 614	10,04	18 851 245
2 070 000	20,00	41 400 000
795 692	20,00	15 913 840
16 151 748	4,49	72 486 480
1	11,71	12
20 895 055		148 651 576

Wycena akcji własnych dla celów jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego różni się ze względu na różny moment nabycia i tym samym różną cenę jednostkową nabycia akcji własnych (w przeszłości w posiadaniu spółki Supernova Capital) z perspektywy jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

40. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

	30.06.2011 r.	30.06.2010 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	89 441 937
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,40
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,05	0,39

Zarząd Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w okresie do dnia 31 sierpnia 2011 r. w ramach którego mógł wyemitować łącznie 12.952.879 akcji, z czego 4.952.879 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz 8 000 000 (osiem milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie nie niższa niż - w przypadku akcji serii E – 10 groszy za jedną akcję oraz w przypadku akcji serii D – 7,07 złotych za jedną akcję. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, odbywane w dniu 29.08.2011 r. dokonało wydłużenia tego okresu, o czym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 22/2011.

Zapisu na Akcję serii E mogą dokonać wyłącznie uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne wydawane będą nieodpłatnie wyłącznie na rzecz spółki Assets Management Black Lion Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie – spółki, której wspólnicy za pośrednictwem Firmy Zarządzającej odgrywają istotną rolę w budowaniu wartości Funduszu.

Na chwilę obecną nie są wydane warranty subskrypcyjne. Zgodnie ze statutem Funduszu, podstawą wydania warrantów jest wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu, wynikająca z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

41. Udziały niesprawujące kontroli

Zmiany udziałów niekontrolujących w 2011 r., oprócz udziału w zmianach aktywów netto jednostek zależnych, dotyczyły:

- Rozpoznania udziałów niesprawujących kontroli w Browarze Gontyniec na dzień rozliczenia nabycia kontroli,
- Zwiększenia udziałów niesprawujących kontroli w spółce Scanmed Multimedix w związku z emisją akcji serii C, objętą w całości przez udziałowców niesprawujących kontroli,
- Wnoszenia dopłat do spółki Akamedik Services m.in. przez udziałowców niesprawujących kontroli.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

42. Przychody z działalności operacyjnej

Kształtowanie się przychodów z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach zaprezentowano w poniższej tabeli (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych):

	BL NFI	CT Żuraw	Multime- dis	Scanmed	Scan Develop- ment	Akamedik	Next Media	Fashion Group	Fabryka PZO	Mińska Develop- ment	Soho Factory	RAZEM
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	2 241	10 615	19 982	394	96	2 687	955	753	696	1 239	39 658
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	86	38	33	530	23	0	0	2	56	0	1 015	1 783
Przychody i zyski operacyjne	86	2 279	10 648	20 512	417	96	2 687	957	809	696	2 254	41 441

Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Fabryka PZO	Minska Development	Soho Factory	Cracovia Property	Scan Development
Przychody z najmu i inne przychody od najemców (refaktura kosztów mediów itp.)	753	700	1 404	9	3923
Wszystkie koszty operacyjne (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczące nieruchomości inwestycyjnej (<i>niezależnie od tego, czy nieruchomość lub jej części była / nie była wynajmowana</i>)	-1 149	-740	-2 932	0	-1 446
Wynik	-396	-40	-1 528	9	2 477

43. Koszty działalności operacyjnej

W 2011 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

W Grupie Kapitałowej Black Lion NFI S.A.:

- Nie występują (poza wymaganymi przez obowiązujące przepisy o ubezpieczeniach społecznych) świadczenia pracownicze w postaci programów określonych składek,
- Realizowane są wyłącznie obowiązki wynikające z kodeksu pracy w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych,
- Nie występują inne świadczenia pracownicze w postaci programów określonych świadczeń,
- Nie występują świadczenia pracownicze w postaci płatności realizowanych w formie akcji.

44. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji

A.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Otrzymane nieodpłatnie akcje / udziały / inne aktywa finansowe	0	0
Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji, razem	0	0

C.6 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY Z INWESTYCJI	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Wycena certyfikatów	-197	-100
Umorzenie certyfikatów	0	0
Aktualizacja wyceny aktywów powstałych z tytułu zbycia akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA	-2 163	0
Wycena akcji / udziałów	0	0
Umorzenie akcji / udziałów	0	0
Wycena pozostałych aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji, razem	-2 360	-100

45. Odpisy aktualizujące

C. 8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej	4	63
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych dotyczących działalności inwestycyjnej (z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych)	-999	264
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-995	327

D.3 POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-94	-271
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	0	3 873
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych	0	0
Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, razem	-94	3 602

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

46. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty operacyjne

B. 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	390	0
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Dotacje	0	0
Rozwiązanie rezerw na straty i rozrachunki (w tym z NFZ)	0	3 246
Otrzymane odszkodowania	75	222
Otrzymane darowizny	7	10
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie wekslowe	0	0
Umorzenie zobowiązań	0	11
Zwrot kosztów sądowych	29	0
Oплата licencyjna	25	0
Rozl. przychodów między okres. ENION	21	0
Rozwiązanie rezerwy na wyburzenia	1 000	0
Pozostałe	236	248
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	1 783	3 737

D.4 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Strata na sprzedaży wierzytelności	0	0
Umorzenie należności	-2	-61
Rezerwa na straty i roszczenia sporne	0	0
Straty z tytułu kradzieży środków trwałych	0	0
Przekazane darowizny	-18	-13
Rezerwa na zobowiązania wekslowe	0	0
Rozwiązanie umów leasingu	0	-672
Niezamortyzowana wartość zlikwidowanych ŚT i nakładów	-8	-61
Rezerwa na wypłatę za akcje dla MPWiK	0	-341
Koszty sądowe	-28	0
Kara umowna NFZ	0	-434
Spisanie nakładów - sprawa Merbau meble	-80	0
Pozostałe	-671	-384
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-807	-1 966

47. Przychody i koszty finansowe

F. PRZYCHODY FINANSOWE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	1 421	626
Dywidendy	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	237	48
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki od lokat bankowych - długo- i krótkoterminowych, w tym lokat overnight	1 184	549
Pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	0	29
F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności	6	43
Odsetki od przeterminowanych należności handlowych	6	0
Odsetki budżetowe do zwrotu	0	0
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	0	43
Przychody finansowe, razem	1 427	669

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

G. KOSZTY FINANSOWE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-6 941	-4 299
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-2 770	-4 017
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-3 976	-44
Odsetki leasingowe (l. finansowy)	-195	-206
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	0	-32
G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności	-663	-233
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-26	-19
Odsetki budżetowe	-66	-9
Prowizje i odsetki od pożyczek, kredytów i cash pool służących finansowaniu działalności operacyjnej	-553	-175
Prowizje i odsetki od weksli i innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w celu finansowania działalności operacyjnej	-4	0
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-14	-30
Koszty finansowe, razem	-7 604	-4 532

48. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

01.01.2011 - 30.06.2011				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w RZiS
Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych				
Black Lion NFI	14 613	-96	-123	-219
CT Żuraw	-428	0	0	0
Scanmed Multimedix	19	-15	8	-7
Scanmed	2 782	0	-585	-585
Scan Development	949	-48	-152	-200
Akamedik	-295	0	0	0
Scan Diagnostic	0	-2	0	-2
Szpital Św Rafała	-2	0	0	0
Browar Gontyniec	703	0	9	9
BL Sp. z o.o.	-1	0	0	0
VIS Sp.z o.o	-2	0	0	0
Next Media	-949	0	0	0
Fashion Group	-297	0	0	0
Cracovia Property	-404	0	1 260	1 260
Fabryka PZO	10 287	0	-2 073	-2 073
Mińska Development	70	0	-28	-28
Soho Factory	22 481	0	-4 073	-4 073
PZOI	8 655	0	-27	-27
Fellow	239	0	0	0
RR Secundo	8 211	0	0	0
Wpływ korekt kons.	-59 764	0	-9	-9
Razem dane skons.	6 867	-161	-5 793	-5 954

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

01.01.2010 - 30.06.2010				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w RZiS
Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych				
Black Lion NFI	5 211	0	-424	-424
CT Żuraw	3 356	0	101	101
Scanmed Multimedix	-79	0	7	7
Scanmed Spectra Medical	-83	0	-20	-20
Scanmed	-4 631	0	-168	-168
VIS SKA	15 484	0	0	0
VIS SP. Z O.O.	-14	0	0	0
Next Media	-427	0	0	0
Cracovia Property	-354	0	10	10
Fabryka PZO	-553	0	23	23
Mińska Development	759	-112	-33	-145
Soho Factory	-1 358	0	-12	-12
PZOI	-43	0	0	0
Fellow	-16	0	0	0
RR Secundo	-534	0	0	0
Wpływ korekt kons.	-14 434	0	31 921	31 921
Razem dane skons.	2 284	-112	31 405	31 293

Zmiana odroczonego podatku dochodowego	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	1 489	-3 168	-2 069
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy w okresie	-7 263	31 197	43 717
Łączna zmiana odroczonego podatku dochodowego w okresie, z tego	-5 774	28 029	41 648
- zmiana odniesiona do RZiS	-5 793	17 772	31 405
- zmiana nie odniesiona do RZiS (wynik z lat ubiegłych, nabycie / utrata kontroli nad j. zależną itp.)	19	10 257	10 243

49. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika z pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym, których łączna wartość wynosi 3.164 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane wyniosły 2.845 tys. zł na dzień bilansowy, z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 1.287 tys. zł. Większość (94% wartości) należności przeterminowanych powyżej jednego roku została objęta odpisem aktualizującym.

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) do 1 miesiąca	385	662	534
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	223	638	398
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	626	363	492
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	324	333	598
e) powyżej 1 roku	1 287	1 582	2 835
Należności przeterminowane brutto, razem	2 845	3 578	4 857
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane poniżej 1 roku (pkt od "a" do "d" powyżej w tej tabelce)	-510	-444	-434

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Odpisy aktualizujące na należności przeterminowane powyżej 1 roku (pkt "e" powyżej w tej tabelce)	-1 214	-1 324	-2 771
Należności przeterminowane netto, razem	1 121	1 810	1 652

Ryzyko płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Grupa Kapitałowa Funduszu aktywnie zarządza płynnością – instrumentem wspomagającym efektywną alokację środków jest między innymi system Cash Management stosowany w większości spółek Grupy.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 25.130 tys. zł, a jednocześnie większość zobowiązań odsetkowych miała charakter długoterminowy.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z zaciągniętych kredytów / pożyczek przez Fundusz i spółki zależne.

Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym (aktywa finansowe): łączna wartość udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu wyniosła na dzień bilansowy 3.164 tys. zł.

Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym (zobowiązania finansowe) dotyczy:

- Zaciągniętych kredytów i pożyczek, których saldo wynosi 6.735 tys. zł (pozycje długo- i krótkoterminowe),
- Obligacji Funduszu nabytych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA; saldo obligacji wynosi 42 mln zł.

Ekspozycje o oprocentowaniu stałym (zobowiązania finansowe) dotyczą obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Fundusz i Scan Development, których łączne saldo wynosi: 94.584 tys. zł; wycena obligacji na okaziciela na dzień bilansowy została dokonana w oparciu o skorygowaną cenę nabycia.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej Black Lion NFI związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, implikując wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A. posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje notowane na GPW) o wartości 1.589 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne o wartości 356.142 tys. zł.

50. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Black Lion NFI narażona jest na szereg ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem w Grupie ma na celu minimalizację tychże ryzyk poprzez monitoring oraz aktywne przeciwdziałanie ich negatywnym skutkom.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

W zakresie ryzyka kredytowego prowadzony jest stały monitoring spłat należności – w sytuacji możliwego zagrożenia spłaty uruchamiane są procedury windykacyjne. Dla udzielanych pożyczek o większej wartości stosowane są zabezpieczenia w postaci zastawów, cesji, poręczeń oraz innych form gwarancji.

Przepływy pieniężne w ramach Grupy podlegają planowaniu, zarówno w zakresie przepływów operacyjnych jak inwestycyjnych. Źródła finansowania, zarówno ze środków własnych jak i źródeł zewnętrznych są dostosowane do potrzeb wynikających z planów.

Black Lion NFI wyemitował w ramach oferty publicznej zabezpieczone obligacje o stałym oprocentowaniu (pkt. 49). Wykorzystanie kapitałów obcych o oprocentowaniu stałym zmniejsza wrażliwość na ryzyko wzrostu stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem cenowym, zarówno w odniesieniu do posiadanych nieruchomości, jak i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, stanowi element strategii inwestycyjnej Funduszu w szczególności dotyczącej momentu oraz sposobu wejścia i wyjścia z inwestycji.

51. Zarządzanie kapitałem

Fundusz zarządza kapitałem w taki sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany jest w przedsięwzięcia inwestycyjne, dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji, przewyższającego koszt zainwestowanego kapitału Funduszu.

52. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r., w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<u>Aktywa finansowe</u>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 341	3 341
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	884	884
Aktywa finansowe wyceniane w w. godziwej przez wynik finansowy	1 589	1 589
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	154 109	154 109
Pożyczki udzielone	3 164	3 164
Należności handlowe i pozostałe	16 956	16 956
Środki pieniężne i ekwiwalenty	25 130	25 130
Razem	205 173	205 173
<u>Zobowiązania finansowe</u>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	172 914	172 914
Kredyty i pożyczki	6 735	6 735
Razem	179 649	179 649

53. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

W dniu 8 sierpnia 2011 r. spółka Browar Gontyniec sp. z o.o. z siedzibą w Kamionce zawarła z Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A. w Poznaniu umowę kredytu, w wyniku spółce Browar Gontyniec udzielono kredytu obrotowy w rachunku bieżącym.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Fundusz udzielił zabezpieczeń zobowiązań spółki Browar Gontyniec Sp. z o.o., które będą wynikać z umowy kredytu udzielonego Browar Gontyniec Sp. z o.o. przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. Fundusz poręczył spłatę kredytu udzielonego spółce Browar Gontyniec Sp. z o.o. przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności.

Stan pozostałych zobowiązań warunkowych nie uległ istotnym zmianom w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. opisanego w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

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.

Toczące się postępowania przed sądem zostały opisane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2010 r. Do dnia publikacji sprawozdania półrocznego Fundusz nie otrzymał żadnych informacji o zmianach w zakresie tych postępowań.

54. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie zaniechała i nie przewiduje zaniechania prowadzenia żadnej działalności.

55. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Wydatki inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2011 r. dotyczyły głównie prowadzonych inwestycji w grupie Scanmed (II etap budowy Szpitala Św. Rafała) oraz nakładów na rewitalizację nieruchomości przy ul. Mińskiej w Warszawie (Soho Factory). Szczegółowe informacje dotyczące nakładów na środki trwałe i nakłady inwestycyjne są zawarte w notach nr 17 i 20.

Transakcje związane z nabyciem aktywów finansowych zostały opisane w pkt. 5 i 67.

Planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy nakłady inwestycyjne dotyczą:

- Fabryka PZO – nakłady na budowę biurowca przy ul. Mińskiej,
- Soho Factory – nakłady na dalszą rewitalizację istniejących obiektów z przeznaczeniem biurowym i ekspozycyjnym oraz rozpoczęcie realizacji pierwszych budynków mieszkaniowo-usługowych,
- Scan Development (Szpital Św. Rafała) – rozbudowa potencjału medycznego (w tym sala operacyjna dla zabiegów jednodniowych),
- Podnoszenia kapitału w funduszu utworzonym z udziałem Krajowego Funduszu Kapitałowego wraz z realizacją kolejnych inwestycji.
- Rozbudowa mocy produkcyjnych w Browarze Gontyniec Sp. z o.o.

NFI Black Lion prowadzi bieżącą analizę potencjalnych projektów inwestycyjnych głównie o profilu PE/VC, które w przypadku realizacji mogą skutkować kolejnymi nakładami kapitałowymi.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

56. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

57. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

58. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy, jak też do dnia podpisania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały przeprowadzone kontrole podatkowe w zakresie zwrotu podatku VAT w spółce zależnej. Kwoty wykazane do zwrotu w deklaracjach VAT-7 zostały przekazane przez Urząd Skarbowy. I tak:

Soho Factory Sp. z o.o. odnotowała zwrot podatku VAT w wysokości:

- 760 tys. zł. w dniu 24 stycznia 2011 r.,
- 650 tys. zł w dniu 30 maja 2011 r.,
- 450 tys. zł w dniu 29 sierpnia 2011 r.

Łączna kwota zwrotu VAT w Soho Factory Sp. z o.o. do dnia publikacji sprawozdania wyniosła 1.860 tys. zł.

59. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań / pozostałymi stronami powiązanymi

Należności i zobowiązania Funduszu od / do spółek zależnych na 30.06.2011 r.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		Scanmed	PZOI w likwidacji	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Browar Gontyniec	Next Media
AKTYWA										
B.5.2	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	7 590	0	0	0	0
B.2	Należności handlowe	17	0	12	0	0	0	8	0	20
B.5.3	Udzielone pożyczki	13 346	0	3 416	20 938	0	17 101	2 418	2 539	1 191
ZOBOWIĄZANIA										
F.5	Kredyty i pożyczki	0	13 988	0	0	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Przychody i koszty Funduszu z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2011 r.

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	Scanmed	PZOI w likwidacji	CT Żuraw	Fellow	Fabryka PZO	Soho Factory	Cracovia Property	Browar Gontyniec	Next Media
PRZYCHODY									
F.1 Przychody finansowe	496	0	125	203	246	125	69	38	42
KOSZTY									
G.1 Koszty finansowe	0	-450	0	0	0	0	0	0	0

Informacje o transakcjach Funduszu z pozostałymi stronami powiązanymi (innymi niż spółki zależne)

Nazwa strony powiązanej	Należność	Tytuł	Spółka
Carint Scanmed	26	najem	SCAN DEVELOPMENT
Carint Scanmed	4	3 należności z tytułu refaktur, 1 tys. usl. medyczna	SCANMED S.A.
Carint Scanmed	770	udzielona pożyczka	SCANMED S.A.
Nazwa strony powiązanej	Zobowiązanie	Tytuł	Spółka
FMBL Sp.z o.o. SKA	753	z tytułu zarządzania	BLACK LION NFI
FMBL Sp.z o.o. SKA	10	usługi	CRACOVIA PROPERTY
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	z tytułu refaktury za bilet	FABRYKA PZO
FMBL Sp.z o.o. SKA	23	usługi prawne	FELLOW
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	z tytułu refaktur za usl. prawne	MIŃSKA DEVELOPMENT
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	najem	R&R SECUNDO
Carint Scanmed	1	zobowiązania handlowe	SCANMED S.A.
FMBL Sp.z o.o. SKA	15	usl.prawne,telefon.,med.,zuż.energii	SOHO FACTORY

Nazwa strony powiązanej	Przychody	Tytuł	Spółka
FMBL Sp.z o.o. SKA	5	z tytułu refaktur za usl. telefoniczne	MIŃSKA DEVELOPMENT
Carint Scanmed	13	usługi medyczne	SCANMED MULTIMEDIS
Carint Scanmed	496	najem	SCAN DEVELOPMENT
Carint Scanmed	25	12tys. Działalność medyczna, 13 pozostała działalność	SCANMED S.A.
Carint Scanmed	20	odsetki od pożyczki	SCANMED S.A.
FMBL Sp.z o.o. SKA	67	z tytułu najmu i refaktur	SOHO FACTORY
Nazwa strony powiązanej	Koszty	Tytuł	Spółka
FMBL Sp.z o.o. SKA	4381	z tytułu zarządzania	BLACK LION NFI
FMBL Sp.z o.o. SKA	59	z tytułu refakt. kosztów (prawne, telefony, medyczne, taxi)	BLACK LION NFI
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	z tytułu refaktur za bilety	FABRYKA PZO
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	z tytułu refaktur za usl. prawne	MIŃSKA DEVELOPMENT
FMBL Sp.z o.o. SKA	15	usługa prawna	SCAN DEVELOPMENT
Carint Scanmed	7	najem sprzętu medycznego	SCANMED S.A.
FMBL Sp.z o.o. SKA	37	usl.prawne, telefon., med.	SOHO FACTORY

60. Segmenty operacyjne

Podstawą wyodrębnienia poszczególnych segmentów i zaklasyfikowania do nich jest dominujący (przeważający) rodzaj działalności poszczególnych spółek. Podział na segmenty jest zatem oparty o to, jaki rodzaj działalności prowadzi dana spółka.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i spółki zaklasyfikowane do tych segmentów (wg stanu na 30.06.2011 r.):

- Segment inwestycyjno – finansowy (Black Lion NFI, PZOI, Fellow, RR Secundo),
- Segment nieruchomości, w tym wynajem nieruchomości (Cracovia Property, Fabryka PZO, Soho Factory, Mińska Development, Scan Development),
- Segment medyczny (Scanmed i spółki zależne od Scanmed, Scanmed Multimedix i spółki zależne od Scanmed Multimedix),
- Segment wydawniczy (Next Media i Fashion Group),
- Segment sprzedaży i wynajmu żurawi (CT Żuraw),
- Produkcja piwa (Browar Gontyniec).

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Segmenty operacyjne w 2011 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Produkcja piwa	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	46 549	35 441	124	486	0	0	82 600	-46 419	36 181
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	105	7 882	49 289	7 149	3 703	2 279	70 407	-28 966	41 441
Koszty i straty z inwestycji	-10 451	0	0	0	0	0	-10 451	2	-10 449
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-3 288	-7 604	-44 969	-6 724	-4 939	-2 247	-69 771	15 642	-54 129
Amortyzacja	-3	-118	-2 829	-94	-63	-680	-3 787	167	-3 620
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	32 915	35 719	4 444	911	-1 236	32	72 785	-59 741	13 044
Przychody finansowe	3 858	146	66	0	35	6	4 111	-2 684	1 427
Koszty finansowe	-5 058	-2 482	-2 006	-208	-45	-466	-10 265	2 661	-7 604
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	31 715	33 383	2 504	703	-1 246	-428	66 631	-59 764	6 867
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	31 469	28 269	1 910	712	-1 246	-428	60 686	-59 773	913
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	31 469	28 269	1 910	712	-1 246	-428	60 686	-55 515	5 171
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 975	26 404	6 548	122	14 679	49 740	0	49 740
Inne wartości niematerialne	0	75	18 792	7	16	0	18 890	-16 417	2 473
Inwestycje w nieruchomości	0	355 524	0	618	0	0	356 142	0	356 142
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 335	6	0	0	521	0	3 862	0	3 862
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	3 019	1 213	23	0	7	4 882	0	4 882
Zapasy	0	1 483	538	1 599	54	41	3 715	0	3 715
Należności handlowe	182	3 259	5 389	4 114	1 563	656	15 163	-2 811	12 352
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	148	31	0	0	0	179	0	179
Pozostałe należności	1 653	1 428	763	525	209	23	4 601	-176	4 425

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Pozycja Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Produkcja piwa	Segment wydawniczy	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Krótkoterminowe aktywa finansowe	261 096	1 534	985	0	0	0	263 615	-105 274	158 341
Rozliczenia międzyokresowe	43	1 005	637	118	10	118	1 931	-129	1 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 471	6 043	5 394	58	78	86	25 130	0	25 130
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	1 190	2 880	4 070	-1 190	2 880
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 357	19 965	255	0	0	250	21 827	0	21 827
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	0	201	0	0	0	401	0	401
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	92 087	49 000	1 271	63	0	2 302	144 723	-1 387	143 336
Zobowiązania handlowe	1 141	1 761	10 622	1 519	1 591	601	17 235	-2 960	14 275
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	96	0	4	0	0	0	100	0	100
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	9 633	5 808	3 477	413	1 279	20 626	-8 852	11 774
Rezerwy długoterminowe	0	2 000	519	0	266	1	2 786	0	2 786
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35 163	20 524	35 204	2 538	180	5 619	99 228	-95 373	3 855
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 569	958	0	0	2	0	3 529	0	3 529
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	505 697	271 658	39 484	6 013	-1 069	2 698	824 481	-391 258	433 223

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

61. Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej BL NFI (bez uwzględniania spółek przejętych w 2011 r.) nie uległo istotnym zmianom w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. opisanego w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym; wówczas stan zatrudnienia w GK BL NFI wynosił 495 osób na 31.12.2010 r. Browar (jednostka zależna nabyta w 2011 r.) zatrudnia 66 osób.

62. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz i jednostki zależne

Wynagrodzenie Członków Zarządu Funduszu i Rady Nadzorczej Funduszu

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu Funduszu w 2011 r. (w tys. zł)	271
Łączne wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych Funduszu w 2011 r. (w tys. zł)	137

Wynagrodzenie Członków Zarządów i Rad Nadzorczych istotnych jednostek zależnych

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu jednostek zależnych w 2011 r. (w tys. zł)	964
Łączne wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych jednostek zależnych w 2011 r. (w tys. zł)	12

63. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 sierpnia 2011 r., do przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za I półrocze 2011 r. wybrana została spółka pod firmą WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Ponadto, wg powyższej uchwały WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za 2011 r.

Zgodnie z umową z WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., całkowity koszt przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych Funduszu i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej półrocznych i rocznych za 2011 r. wyniesie 72 tys. zł.

64. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz, jak i przez jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu lub organów nadzorczych Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz jak i przez jednostki zależne.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

65. Wyjaśnienia istotnych pozycji Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Kategoria przepływów	
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	
-nabycie udziałów w jednostce zależnej Browar Gontyniec	-3 431
-nabycie udziałów w jednostce zależnej Multimedis	-1 146
-nabycie udziałów w jednostce zależnej Next Media	-40
-środki pieniężne "nabyte" wraz z objęciem kontroli w Browarze Gontyniec	58
	-4 559
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	
- nabycie akcji w spółce Ferrum SA	-7 378
- zbycie akcji w spółce Ferrum SA	7 536
- nabycie certyfikatów Zachodni FIZAN	-2 882
	-2 724
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
- odsetki od lokat bankowych	1 184
- pozostałe wpływy	6
	1 190
Udzielenie i spłata pożyczek	
- udzielenie pożyczki Browar Gontyniec (w okresie, kiedy Browar był jednostką współzależną nie podlegającą konsolidacji metodą pełną)	-2 500
- udzielenie pożyczki Carint Scanmed (jednostka współzależna)	-750
- udzielenie pożyczki EKO RECYKLING	-400
- udzielenie pożyczki 4SYNC SO	-500
- udzielenie pożyczki Think Thank	-300
- spłata pożyczki przez 4SYNC SO	700
- spłata pożyczki przez osobę fizyczną	97
	-3 653
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	
- wpłaty netto udziałowców niekontrolujących do kapitałów j. zależnej Multimedis SA	5 510
- wpłaty netto udziałowców niekontrolujących do kapitałów j. zależnej Akamedik Ser.	162
	5 672

66. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w istotny sposób wpływające na wynik finansowy Funduszu.

67. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w I półroczu 2011 r.

Emisja obligacji przez Scan Development

Scan Development wyemitował obligacje na okaziciela serii A w ilości 470 tys. sztuk, o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 47 mln zł, zabezpieczone na hipoteczne nieruchomości Szpitala Św. Rafała. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Okres zapadalności Obligacji

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

wynosi 3 lata od dnia przydziału. Oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 9,45% w skali roku (podstawa okresu odsetkowego wynosi 365 dni) od wartości nominalnej Obligacji. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co trzy miesiące.

Scan Development przeznaczył pozyskane środki na finansowanie:

- Nabycia od Scanmed SA udziałów Scan Development celem umorzenia. W ramach zapłaty wynagrodzenia za umarzone udziały Scan Development dokonał w imieniu Scanmed spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Scanmed przez PKO BP na podstawie umowy z dnia 2 października 2008r., którego saldo wynosiło ok. 40 mln zł,
- Całkowitej spłaty pożyczek udzielonych Scan Development przez Scanmed S.A. - ok. 1.378 tys. zł;
- Nakładów inwestycyjnych dotyczących Szpitala św. Rafała w Krakowie- ok. 5.622 tys. zł.

Dzięki tej emisji, finansowanie inwestycji szpitalnej zostało bezpośrednio powiązane z jego zabezpieczeniem oraz przepływami środków pieniężnych na obsługę zobowiązania. Jednocześnie Spółki z Grupy Scanmed działające w poszczególnych obszarach (opieka szpitalna, opieka ambulatoryjna i diagnostyka, zarządzanie nieruchomością) zyskały większą samodzielność finansową (eliminacja wzajemnych powiązań o charakterze zabezpieczeń kredytowych), co ułatwi pozyskiwanie inwestorów i realizację wartości przez Fundusz.

Nabycie udziałów w Browarze Gontyniec

Fundusz objął 240 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Browar Gontyniec sp. z o.o. za 6 mln zł, co daje 70,59% udziałów w tej spółce. Przeprowadzona inwestycja pozwala na wejście w atrakcyjny i szybko rosnący segment lokalnych marek piwa o naturalnym procesie produkcji.

Spłata kredytu inwestycyjnego przez Scanmed SA

W dniu 16 marca 2011 r. Scanmed S.A. dokonał spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku PKO BP S.A. na podstawie umowy kredytu z dnia 02 października 2008 r. Saldo kredytu na dzień spłaty wynosiło ok. 40 mln zł. Spłata kredytu spowodowała wygaśnięcie zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie kredytu, takich jak poręczenie cywilne Funduszu udzielone Scanmed S.A. do kwoty 8 mln zł oraz pozostałych zabezpieczeń (hipoteka kaucyjna na nieruchomości na której zlokalizowany jest Szpital św. Rafała, zastawy, przelewy wierzytelności na zabezpieczenie, pełnomocnictwa) udzielonych na zabezpieczenie kredytu.

Transakcje na akcjach Scanmed i Scanmed Multimedias

Transakcje te zostały już opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Emisja prywatna akcji oraz debiut na NewConnect

Istotnym wydarzeniem dla spółki Scanmed Multimedias SA była z sukcesem przeprowadzona prywatna emisja 1 200 000 akcji serii C na przełomie maja i czerwca 2011 r., w wyniku której pozyskała ona 5 760 tys. zł. Środki z emisji spółka planuje przeznaczyć na: (i) rozwój sieci placówek POZ (Wrocław, Poznań); (ii) rozwój placówki komercyjnej na terenie Warszawy oraz (iii) modernizację i wyposażenie w sprzęt Centrum Medycznego w Krakowie.

W dniu 16 sierpnia 2011r. akcje spółki zadebiutowały na rynku NewConnect.

Transakcja sprzedaży Scanmed Universum (ZORG) przez Scanmed do Scanmed Multimedias

W miesiącach kwiecień – maj 2011 roku została zrealizowana transakcja nabycia przez Scanmed Multimedias zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki pod firmą Scanmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

w postaci pionu podstawowej i specjalistycznej opieki zdrowotnej pod nazwą „Scanmed Universum” funkcjonującej w ramach Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej „Scanmed Strefa Medyczna Universum” („Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa”).

Nabycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa zostało sfinansowane ze środków pozyskanych przez Scanmed Multimedis w drodze emisji 4.500.000 akcji serii B.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. pomiędzy Scanmed Multimedis jako kupującym a Scanmed S.A. jako sprzedawcą została zawarta Warunkowa Umowa Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, której przedmiotem jest Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa, obejmująca w szczególności: aktywa w postaci własności ruchomości i praw majątkowych, w tym składników majątku trwałego i innego wyposażenia, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz zapasów, prawa i obowiązki wynikające z umów handlowych i innych umów z kontrahentami związanych z działalnością Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (wskazanych w załączniku do umowy), prawa i obowiązki z umów dotyczących pracowników stanowiących skład osobowy Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, prawa i obowiązki związane z korzystaniem z lokali wykorzystywanych przez Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa, prawa i obowiązki wynikające z umów z Narodowym Funduszem Zdrowia dotyczących Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, dokumenty związane z tajemnicą przedsiębiorstwa, dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej dotyczącej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Scanmed Multimedis nabył Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa z dniem 1 czerwca 2011 r.

Cena sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa została ustalona na kwotę 20.000.000 PLN (słownie: dwudziestu milionów złotych).

Ponieważ jednym z Elementów Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa jest prawo do korzystania ze znaku towarowego SCANMED, w wykonaniu zobowiązań z Warunkowej Umowy Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, w dniu 2 czerwca 2011 r., pomiędzy Scanmed Multimedis (jako licencjobiorcą) oraz Scanmed S.A. (jako licencjodawcą) zawarta została Umowa Licencyjna, której przedmiotem jest udzielenie przez Scanmed S.A. Scanmed Multimedis licencji do niewyłączonego posługiwania się znakiem towarowym SCANMED na całym terytorium Unii Europejskiej, we wszystkich klasach, na których została Scanmed S.A. udzielona ochrona znaku towarowego SCANMED (tj. na klasę 35, 41 oraz 44 klasyfikacji nicejskiej). Licencja na znak towarowy SCANMED została udzielona od dnia nabycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa na okres 10 lat. Jednocześnie licencjodawca zobowiązał się uzyskać przedłużenie tej ochrony na kolejny okres tak, aby umożliwić Scanmed Multimedis korzystanie ze znaku towarowego przez okres obowiązywania licencji. Licencjodawca zobowiązał się także, że w przypadku zbycia prawa do znaku towarowego nowy nabywca będzie respektował obowiązywanie umowy licencyjnej.

Transakcje na akcjach Scanmed Multimedis

6 czerwca 2011 r. Fellow Sp. z o.o. przeniosła na BL NFI 344.851 akcji Scanmed Multimedis SA, w celu zwolnienia się z zobowiązania (datio in solutum) do zapłaty ceny za 240.495 akcji Scanmed SA, które BL NFI sprzedał na rzecz Fellow na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2011 r. Fellow Sp. z o.o. uczestniczyła w operacjach na akcjach Scanmed SA i Scanmed Multimedis SA.

Zawarcie umowy przedwstępnej przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA

W marcu 2011r. spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości do spółki JW. Construction Holding S.A. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie do zawarcia umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ulicy M.Kasprzaka 29/31 (01-234 Warszawa), o łącznej powierzchni 81.185,00 m². Umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta w terminie do dnia 31 stycznia 2012 r. – pod warunkiem ziszczenia się do dnia 31 grudnia 2011 r. warunku zawieszającego w postaci wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obejmującego obszar Nieruchomości oraz wykonania prac rekultywacyjnych.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Cena nabycia Nieruchomości wynosi 173.980.000,00 zł powiększona o należny podatek od towarów i usług.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Fabryka PZO

W I kwartale 2011 r. dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Fabryka PZO, w wyniku tej wyceny rozpoznano zysk w kwocie 11.216 tys. zł. Aktualizacji wyceny dokonano, z uwagi na podjęte działania inwestycyjne na nieruchomości.

Rozwiązanie części rezerwy na wyburzenia w spółce zależnej Soho Factory

W I kwartale 2011 r. rozwiązano część rezerwy na wyburzenia w spółce zależnej Soho Factory, w wyniku tego rozpoznano przychód 1 mln zł w pozostałych przychodach operacyjnych. Rozwiązania części rezerwy dokonano, z uwagi na otrzymane oferty wykonania końcowych prac wyburzeniowych.

Aktualizacja wartości kwoty należnej z tytułu sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA

Na dzień 30.06.2011 r. dokonano aktualizacji wartości kwoty należnej z tytułu sprzedaży akcji VIS Investments Sp. z o.o. SKA poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 2.163 tys. zł, co miało związek z planowaną sprzedażą przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA nieruchomości w Warszawie przy ul. Kasprzaka.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Soho Factory

W 2011 r. dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej w spółce zależnej Soho Factory, w wyniku tej wyceny rozpoznano zysk w kwocie 24.225 tys. zł. Aktualizacji wyceny dokonano na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę Polish Properties Sp. z o.o. Rezultatem wyceny jest operat szacunkowy przygotowany przez wymienioną firmę.

68. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Operacje na akcjach spółek podporządkowanych

W dniu 16.08.2011 r., została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwała o umorzeniu wszystkich udziałów należących do drugiego wspólnika bez wynagrodzenia, i w tym samym dniu w jej wykonaniu, na podstawie „Umowy zbycia udziałów w celu umorzenia” Next Media Sp. z o.o. nabyła (bez wynagrodzenia) wszystkie należące do niego udziały, tj. 9.199 udziałów, w związku z czym BL NFI posiada wszystkie (38.801) udziały, które nie są udziałami własnymi spółki;

W dniu 28 lipca 2011 r., BL NFI nabył **100** udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 5.000 zł (100% kapitału), w spółce pod firmą **Platora Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS: 363715; cena sprzedaży – 10.000,00 PLN; w dniu 3 sierpnia 2011 r. zarejestrowana została zmiana umowy spółki, obejmująca zmianę firmy na **Kalder A Sp. z o.o.**

W dniu 11 lipca 2011 r. – **Scanmed SA** złożył Oświadczenie o przyjęciu „Nieodwołalnej oferty sprzedaży udziału w kapitale zakładowym spółki pod firmą Carint Scanmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie” złożonej przez Carint Investment S.A. w dniu 22 czerwca 2010 r., dotyczącej 1 udziału w kapitale zakładowym spółki pod firmą **Carint Scanmed Sp. z o.o.** (przed przyjęciem oferty: Scanmed i CISA miały po 750 udziałów w kapitale zakładowym; po przejściu udziału – Scanmed ma 751, a CISA 749 udziałów); w dniu 9 sierpnia 2011 r. został złożony wniosek do sądu rejestrowego o ujawnienie zmiany stanu posiadania w KRS, do chwili obecnej nie jest rozpoznany.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego **Browaru Gontyniec**. Kwota podwyższenia wyniosła 83 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 24

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

sierpnia 2011 r. Liczba udziałów utworzonych wyniosła 1.660 udziałów, z tego liczba udziałów objętych przez BL NFI S.A. w ramach podwyższenia wyniosła 1.172 udziały.

Pozostałe transakcje na akcjach jednostek podporządkowanych

- W dniu 18 lipca 2011 r. BL NFI sprzedał na rzecz osoby fizycznej 32.681 akcje SMM za 4,35 zł za jedną, czyli 142.162,35 zł za wszystkie;
- W dniu 18 sierpnia 2011 r. została ustanowiona umowa zastawu na 3 847 938 akcjach SMM, na zabezpieczenie wierzytelności Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. w Poznaniu z tytułu umowy o kredyt obrotowy nr PI/7/ORK/U/2011 – do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości: 15.700.000,00 zł;
- W dniu 19 lipca 2011 r. – BL NFI kupił od osoby fizycznej 22.819 akcji Scanmed SA za 142.162,37 zł za wszystkie;
- BL NFI nabył także akcje Scanmed SA w następujących transakcjach:

Sprzedający	Liczba akcji Scanmed	Cena za 1 akcję	Cena za wszystkie akcje	Data nabycia
Crimson River Limited	62 500	7,05 zł	440 625,00 zł	9.08.2011 r.
Crimson River Limited	91 821	6,35 zł	583 063,35 zł	9.08.2011 r.
Osoba fizyczna	57 053	6,35 zł	362 286,55 zł	11.08.2011 r.
Yellow Points Ltd.	50 000	6,35 zł	317 500,00 zł	10.08.2011 r.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Wybrane dane finansowe z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	30.06.2010 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.	30.06.2011 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.	30.06.2010 r. 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.
I. Przychody z inwestycji	27 647	97 729	48 250	6 969	24 406	12 050
II. Wynik z inwestycji netto	9 700	22 956	24 712	2 445	5 733	6 172
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4 913	-19 458	-19 501	1 238	-4 859	-4 870
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 613	3 498	5 211	3 683	874	1 301
V. Zysk (strata) brutto	14 613	3 498	5 211	3 683	874	1 301
VI. Zysk (strata) netto	14 394	2 842	4 787	3 628	710	1 195
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 038	-10 125	5 428	-12 361	-2 528	1 356
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 132	79 109	27 280	-1 798	19 756	6 813
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-56 170	68 984	32 708	-14 158	17 227	8 168
X. Aktywa razem	533 460	521 922	465 626	133 813	131 789	112 313
XI. Zobowiązania i rezerwy	110 544	113 400	61 527	27 729	28 634	14 841
XII. Kapitał własny (aktywa netto)	422 916	408 522	404 099	106 084	103 154	97 472
XIII. Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033	3 018	3 038	2 902
XIV. Liczba akcji Funduszu na dzień bilansowy	99 433 650	99 433 650	96 933 650	99 433 650	99 433 650	96 933 650
XV. Średnia ważona liczba akcji	99 433 650	93 273 376	89 441 937	99 433 650	93 273 376	89 441 937

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 96 933 650 na dzień 30.06.2010 r. oraz 99 433 650 na dzień 30.06.2011 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 89 441 937 za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. oraz 99 433 650 za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 3,9866 zł / EURO na 30 czerwca 2011 r. i 4,1458 zł / EURO na 30 czerwca 2010 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 3,9673 zł / EURO za 6 miesięcy 2011 r. i 4,0042 zł / EURO za 6 miesięcy 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Bilans na dzień 30 czerwca 2011 r.

BILANS	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
AKTYWA			
A. Portfel inwestycyjny	444 481	408 619	376 011
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 589	1 491	1 447
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 589	1 491	1 447
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	442 892	407 128	374 564
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	234
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	277 889	242 894	366 479
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	268	268	243
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	7 590	7 344	7 094
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	156 911	156 388	514
B. Należności	64 190	31 181	32 045
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez odsetek)	59 810	27 461	24 270
2. Należności z tytułu nabycia / sprzedaży / umorzenia papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 424	1 424	0
3. Należności z tytułu odsetek (w tym od pożyczek)	2 587	1 930	1 003
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Pozostałe należności	369	366	6 772
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 827	68 997	32 721
D. Inne aktywa	100	48	62
1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe	12	14	17
2. Rozliczenia międzyokresowe	88	34	45
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	3	7
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	43	31	38
3. Pozostałe	0	0	0
E. Wartość firmy z wyceny	11 862	13 077	24 787
AKTYWA RAZEM	533 460	521 922	465 626
I. Zobowiązania	107 220	110 215	60 673
1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	92 087	95 121	44 403
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	112	15	17
3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	13 988	13 659	15 538
4. Pozostałe zobowiązania	1 033	1 420	715

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

BILANS	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
II. Rozliczenia międzyokresowe	2 569	2 595	494
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 569	2 595	494
1.1. Długoterminowe	0	0	0
1.2. Krótkoterminowe	2 569	2 595	494
III. Rezerwy	755	590	360
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	755	590	360
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem	110 544	113 400	61 527
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	422 916	408 522	404 099
F. Kapitał własny	422 916	408 522	404 099
1. Kapitał zakładowy	12 033	12 033	12 033
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-113 314	-113 314	-119 064
3. Kapitał zapasowy	503 443	503 443	502 825
4. Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwowy	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	6 360	3 518	3 518
- zrealizowany zysk (strata)	-76 085	1 298	49 184
- niezrealizowany zysk (strata)	82 445	2 220	-45 666
6. Zysk (strata) netto, w tym:	14 394	2 842	4 787
- zrealizowany zysk (strata) netto	-10 834	-92 146	-42 343
- niezrealizowany zysk (strata) netto	25 228	94 988	47 130
Wartość aktywów netto	422 916	408 522	404 099
Liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	99 433 650	96 933 650
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	4,25	4,11	4,17

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Rachunek Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
A. Przychody z inwestycji	27 647	48 250
1. Udział w wyniku finansowym netto	25 140	47 250
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	25 140	47 250
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	0
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	2 507	1000
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0
5. Pozostałe	0	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	105	358
C. Koszty operacyjne	-11 397	-8 644
1. Koszty działania funduszu	-11 394	-8 634
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-4 381	-3 939
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-801	-336
1.3. Usługi prawne	-309	-327
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-451	-579
1.5. Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-3 977	-1 894
1.6. Ujemne różnice kursowe	-2	-2
1.7. Pozostałe koszty	-1 473	-1 557
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-3	-10
D. Pozostałe koszty operacyjne	-288	-662
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-6 367	-14 590
F. Wynik z inwestycji netto	9 700	24 712
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4 913	-19 501
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	4 825	-19 381
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	88	-120
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 613	5 211
I. Zysk (strata) brutto	14 613	5 211
J. Podatek dochodowy	-219	-424
a) część bieżąca	-96	0
b) część odroczone	-123	-424
K. Zysk (strata) netto, w tym:	14 394	4 787
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-10 834	-42 343
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	25 228	47 130
Zysk (strata) netto	14 394	4 787
Średnioważona liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	99 433 650	89 441 937
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)	0,14	0,05

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	408 522	360 155	360 155
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 033	12 033	12 033
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisji akcji	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 033	12 033	12 033
2. Akcje własne na początek okresu	-113 314	-196 171	-196 171
2.1. Zmiany akcji własnych	0	82 857	77 107
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	82 857	77 107
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-113 314	-113 314	-119 064
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	503 443	540 777	540 777
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-37 334	-37 952
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	-37 334	-37 952
- pokrycia straty	0	0	0
- sprzedaż akcji własnych	0	-37 334	-37 952
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	503 443	503 443	502 825
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	3 518	-26 557	-26 557
6.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 518	-26 557	-26 557
6.1.1. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 298	22 238	22 238
a) zwiększenia (z tytułu):	17 854	104 750	85 109
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	3 091	69 522	69 522
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	14 763	35 228	15 587
b) zmniejszenia (z tytułu):	-95 237	-125 690	-58 163
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	-95 237	-64 772	-58 086
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-60 918	-77
6.1.2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu, w tym:	-76 085	1 298	49 184
a) zrealizowany zysk z lat ubiegłych	132 329	114 475	110 964
b) zrealizowana strata z lat ubiegłych	-208 414	-113 177	-61 780
6.1.3. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 220	-48 795	-48 795

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) zwiększenia (z tytułu):	95 085	97 706	30 179
- wynik z lat ubiegłych /pokrycie straty	95 085	36 788	30 102
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	60 918	77
b) zmniejszenia (z tytułu):	-14 860	-46 692	-27 051
- wynik z lat ubiegłych	-97	-11 464	-11 464
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-14 763	-35 228	-15 587
6.1.4. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	82 445	2 220	-45 666
a) niezrealizowany zysk z lat ubiegłych	82 542	2 220	21 861
b) niezrealizowana strata z lat ubiegłych	-97	0	-67 527
6.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 360	3 518	3 518
7. Wynik netto	14 394	2 842	4 787
a) zysk netto	35 698	98 176	50 116
- zrealizowany	7 437	3 091	1 094
- niezrealizowany	28 261	95 085	49 022
b) strata netto	-21 304	-95 334	-45 329
- zrealizowana	-18 271	-95 237	-43 437
- niezrealizowana	-3 033	-97	-1 892
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	422 916	408 522	404 099

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	8 650	47 860
1. Odsetki	1 046	555
2. Dywidendy i udziały w zyskach		0
3. Zbycie udziałów wiodących		0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych		500
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		38 999
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 536	5 898
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek		1 500
9. Inne wpływy operacyjne	68	408
II. Wydatki	-57 688	-42 432
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-4 348	-3 723
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-1 314	-2 049
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-385	-626
4. Nabycie udziałów mniejszościowych		0
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych	-4 617	-5 750
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-10 259	-8 749
8. Udzielone pożyczki	-35 330	-19 080
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-1 435	-2 455
- rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne	-696	-717
- pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami)	-739	-1 738
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 038	5 428
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	42 855
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	40 160
2. Kredyty	0	0
3. Pożyczki	0	1 700
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	995
II. Wydatki	-7 132	-15 575
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału		0
2. Nabycie akcji własnych		0
3. Spłaty pożyczek i kredytów	-102	-8 162
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 000	-5 164
5. Odsetki	-4 030	-2 249
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 132	27 280
C. Przepływy pieniężne netto, razem	-56 170	32 708
E. Środki pieniężne na początek okresu	68 997	13
F. Środki pieniężne na koniec okresu	12 827	32 721

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Informacja dodatkowa do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 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:** Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

Niniejsze Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi 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).

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

3. Prognozy Funduszu

Fundusz nie publikował we wcześniejszych okresach prognoz finansowych, więc się nie odnosi do nich w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259) z zastosowaniem Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- 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).

Dane jednostkowe Funduszu podlegały przeglądowi biegłego rewidenta.

5. Waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych polskich, jeśli nie wskazano inaczej.

6. 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

Wycena wkładu niepieniężnego

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzielą się na:

- Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20 % akcji;
- Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, innych niż określone powyżej.

Wniesione przez Skarb Państwa akcje i udziały zostały wycenione pierwotnie według aktu notarialnego. Przepisy zawarte w § 3 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych określają, że wartość wniesionych przez Skarb Państwa do Funduszu akcji i udziałów spółek należało skorygować w oparciu o wielkość kapitału własnego wynikającego z pierwszego, po wniesieniu akcji i udziałów, zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki, przygotowanego według wymagań ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wartość udziałów wiodących i mniejszościowych została w myśl tego przepisu skorygowana na dzień 31 grudnia 1995 roku lub 31 grudnia 1996 roku w zależności od momentu, w którym zostały wniesione do Funduszu. Po dokonaniu korekty wyceny udziałów wiodących, wynikającej z powyższego przepisu, wykazywane są według wartości wyznaczonej metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, zaś udziały mniejszościowe wykazywane są według wartości skorygowanej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów związanych z trwałą utratą wartości tych udziałów.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (zdefiniowanych w § 4 ustęp 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych) przeprowadzana jest w sposób opisany poniżej.

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - w wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu – wartość udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się według wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym tej jednostki wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

Wycena udziałów wiodących oraz udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w kolejnych latach sprawozdawczych

W kolejnych okresach sprawozdawczych - po dokonaniu korekty lub w dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu udziały wiodące oraz udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności. Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejszana o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena trwałej utraty wartości pakietów wiodących dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki: porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej pakietu posiadanego przez Fundusz z wartością pakietu wg wartości księgowej; badania obecnej i przyszłej rentowności spółki; badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki oraz ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

W 2010 r. dokonano rozszerzenia stosowanej zasady rachunkowości, tj. w ramach stosowania metody praw własności uwzględniono stan aktywów netto nie tylko jednostek bezpośrednio zależnych, ale również jednostek zależnych pośrednio od Funduszu (tj. jednostek zależnych od jednostek zależnych od Funduszu). W tym celu dokonuje się kalkulacji aktywów netto jednostek zależnych od Funduszu przy założeniu, iż te jednostki zależne stosują metodę praw własności dla jednostek od nich zależnych (niższego szczebla).

Wycena udziałów mniejszościowych i pozostałych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych

Wyceny udziałów mniejszościowych oraz innych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych dokonuje się w następujący sposób:

- *akcje notowane* - według ceny rynkowej,
- *akcje nienotowane i udziały* - według wartości niższej z dwóch: cen nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
- *dłużne papiery wartościowe notowane* - według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,
- *dłużne papiery wartościowe nienotowane* - według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

- *prawa poboru akcji notowanych* - według ceny rynkowej,
- *prawa poboru akcji nienotowanych* - według wartości oszacowanej przez Zarząd Funduszu.

W przypadku notowanych papierów wartościowych wartość rynkową danego aktywa stanowi kurs rynkowy na dzień bilansowy, chyba że na dzień bilansowy wystąpią przesłanki uzasadniające ryzyko utraty wartości.

Rzeczowy majątek trwały

Składniki rzeczowego majątku trwałego są wyceniane w cenie nabycia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie odbywa się na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Rzeczowy majątek trwały Funduszu nie podlegał przeszacowaniu.

Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

Składniki rzeczowego majątku trwałego, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3,5 tys. zł są odpisywane w ciężar kosztów w momencie oddania ich do użytkowania.

Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy od osób prawnych jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany m.in. o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów. Przychody Funduszu z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego. Pozostała działalność Funduszu opodatkowana jest na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 15 ust. 2 i 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, koszty uzyskania przychodu częściowo rozliczane są strukturą (udział przychodów opodatkowanych w kwocie przychodów ogółem), a pozostałe potrącane są w całości.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem przepisów podatkowych specyficznych dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Zyski / straty z inwestycji

Zyski / straty z inwestycji stanowią różnicę między przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto (po uwzględnieniu rezerw i odpisów aktualizujących), w odniesieniu do których dokonano wyceny właściwej dla danego papieru wartościowego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zyski / straty zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

W kalkulacji zrealizowanego zysku / straty netto uwzględnia się:

- dywidendy,
- otrzymane, należne bądź naliczone dochody odsetkowe oraz różnice kursowe,
- zrealizowane zyski / straty z inwestycji stanowiące różnicę pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto,
- odpisy aktualizujące wartość posiadanych akcji i udziałów,
- amortyzację wartości firmy z wyceny,
- odpisy rezerwy z wyceny,
- przychody i koszty operacyjne rozpoznawane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne,
- utworzone rezerwy,
- bezwynikowe zmiany w aktywach netto spółek portfelowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Przy kalkulacji niezrealizowanego zysku (straty) netto uwzględnia się:

- udział w zysku (stracie) netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone,
- niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które są spowodowane wzrostem (spadkiem) wartości papierów wartościowych notowanych w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy.

Decyzję o podziale zysku netto lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie warunków, którym powinna

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych, niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji sprzedaży / połączenia z inną jednostką) powodującego zrealizowanie się zysku lub straty, odpowiednia część niezrealizowanego niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”. Oznacza to, iż taki zysk może być wówczas przeznaczony do podziału.

Rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów wiodących i mniejszościowych

W związku z wyceną posiadanych udziałów Fundusz tworzy rezerwy i dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o dane dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia częściowej lub całkowitej trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. W przypadku udziałów mniejszościowych odpisy są dokonywane na podstawie rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych otrzymanych od nich informacji. Oznacza to, że przy określaniu niezbędnej rezerwy Fundusz bierze pod uwagę ujawnione przez inne Narodowe Fundusze Inwestycyjne odpisy i rezerwy na trwałą utratę wartości utworzone dla ich udziałów wiodących. Fundusz dokonuje ponadto odpisów aktualizacyjnych w oparciu o inne dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej oraz inwestycyjnej spółek.

Do momentu uznania, że nie występuje ryzyko trwałej utraty wartości w przypadku pakietów mniejszościowych, Narodowe Fundusze Inwestycyjne przyjęły w przeszłości zasadę nierozwiązywania odpisów aktualizujących w ślad za wyceną funduszu posiadającego pakiet wiodący.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku zawarcia rynkowej transakcji pomiędzy stronami niepowiązanymi, dotyczącej znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych, lub też uzyskania przez Fundusz informacji o znaczących zmianach sytuacji finansowej spółek, realizowanych procesach restrukturyzacyjnych, znaczących zmianach prowadzenia działalności gospodarczej (czynniki wewnętrzne i zewnętrzne) oraz innych istotnych informacji wpływających na wycenę spółek.

W przypadku, gdy w poprzednich latach obrachunkowych dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udziałów, a w bieżącym okresie obrachunkowym jednostka notuje straty ujemowane, w części przypadającej Funduszowi, w księgach rachunkowych Funduszu, Fundusz może dokonywać korekty odpisu aktualizującego do maksymalnej wysokości równej wartości przypadających na rzecz Funduszu straty jednostki uwzględnionej w bieżącym okresie obrachunkowym.

Fundusz dokonuje odpisów obciążających rachunek zysków i strat, w którym ujemowane są korekty, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Dokonane odpisy obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. Odpisy te podlegają rozwiązaniu, gdy są uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Odpisy pomniejszają wartość bilansową udziałów. Zmniejszenie odpisów w przyszłości będzie skompensowane odpowiednio zmianą w pozycji „udziały w wyniku finansowym netto spółek” lub w pozycji „rezerwy i odpisy aktualizujące”.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie Funduszu i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany kapitału zakładowego regulują postanowienia Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

W przypadku umorzenia części akcji wartość umorzonych akcji (wg ceny nabycia) pomniejsza kapitał zapasowy. W przypadku sprzedaży akcji własnych różnica pomiędzy ceną nabycia a ceną sprzedaży powiększa lub pomniejsza kapitał zapasowy. W przypadku posiadania akcji własnych nabytych wg różnych cen nabycia, rozchód akcji własnych jest wyceniany wg faktycznych cen nabycia pakietów akcji podlegających umorzeniu. Akcje nabyte w celu umorzenia nie podlegają sprzedaży.

Akcje nabyte w wyniku połączenia z Supernova Capital zostały nabyte w drodze sukcesji uniwersalnej i nie są przeznaczone do umorzenia. Rozchód akcji własnych w ramach transakcji ich sprzedaży jest wyceniany wg cen zakupu tych akcji.

Akcje własne są wykazywane w kapitale własnym ze znakiem ujemnym.

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów odzwierciedla zmiany w kapitale jednostek, wycenionych metodą praw własności, które nie wpływają na wynik finansowy tych jednostek.

W momencie sprzedaży spółki wycenianej metodą praw własności, kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów dotyczący tej jednostki jest odnoszony na kapitał zapasowy Funduszu.

Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy. Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusz dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów (zarówno czynnych jak i biernych) mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Sposób rozliczenia kosztów zależy od ich charakteru.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

7. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe są porównywane z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne za I półrocze 2010 r. zostały powiększone o kwotę 264 tys. zł (rozwiązane odpisy aktualizujące). Historycznie kwota 264 tys. zł pomniejszyła kwotę kosztów zamiast powiększyć kwotę przychodów. Zmiana miała charakter prezentacyjny, bez wpływu na wynik finansowy ubiegłego okresu.

8. Zestawienie portfela inwestycyjnego

	Udziały mniejszości- ciewe	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	234	1 491	242 894	268	7 344	156 388	408 619
a. Zwiększenia	0	6 959	49 187	0	246	2 882	59 274
- wyceny	0	88	25 140	0	246	0	25 474
- nabycia	0	6 871	24 047	0	0	2 882	33 800
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia	0	-6 861	-14 192	0	0	-2 359	-23 412
- wyceny	0	0	0	0	0	-2 359	-2 359
- sprzedaży	0	-6 861	-12 203	0	0	0	-19 064
- połączenie z innymi spółkami	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe (m.in. wyodrębnienie wartości firmy dla udziałów w j. zależnych)	0	0	-1 989	0	0	0	-1 989
Wartość bilansowa na koniec okresu	234	1 589	277 889	268	7 590	156 911	444 481

Specyfikacja pozostałych aktywów finansowych	
3 089	certyfikaty inwestycyjne
153 822	kwota należna z tytułu sprzedaży akcji VIS SKA
156 911	Razem

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

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
	wartość rynkowa	0	0	0	234
Pozostale notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	wartość bilansowa	1 589	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	1 577	0	0	0
	wartość godziwa	1 589	0	0	0
	wartość rynkowa	1 589	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	277 889
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	230 130
	wartość godziwa	0	0	0	277 889
	wartość rynkowa	0	0	0	277 889
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	268
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	741
	wartość godziwa	0	0	0	268
	wartość rynkowa	0	0	0	268
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	7 590
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 848
	wartość godziwa	0	0	0	7 590
	wartość rynkowa	0	0	0	7 590
Pozostale aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	156 911
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	184 857
	wartość godziwa	0	0	0	156 911
	wartość rynkowa	0	0	0	156 911
RAZEM	wartość bilansowa	1 589	0	0	442 892
	wartość według ceny nabycia	1 577	0	0	436 810
	wartość godziwa	1 589	0	0	442 892
	wartość rynkowa	1 589	0	0	442 892

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Lp.	UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	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	LENKO SA	Bielsko-Biała	produkcja tkanin	234	1,12	1,12	0	0
2	Huta Szkła Artystycznego SA (dawna nazwa Huta Szkła Gospodarczego Żąbkowice SA)	Dąbrowa Górnicza	produkcja szkła stołowego	0	3,16	3,16	0	0
3	Bialskie Fabryki Mebli SA	Biała Podlaska	produkcja mebli, artykułów ze słomy, korka	0	0,67	0,67	0	0
4	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ELBUD SA	Poznań	budowa, modernizacja stacji zasilania	0	3,86	3,86	0	0
5	IZOLACJA NIDZICA SA	Nidzica	materiały termoizolacyjne	0	0,34	0,34	0	0
6	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe SA	Bydgoszcz	produkcja odzieży	0	4,34	4,34	0	0
7	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA*	Myszków	przemysł elektromaszynowy	0	5,79	5,79	0	0
8	Przedsiębiorstwo Remontowo- Budowlane SA	Rybnik	wykonawstwo robót budowlanych i montaż	0	5,79	5,79	0	0
9	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD SA*	Tomaszów Lubelski	usługi budowlano- montażowe	0	5,79	5,79	0	0
10	Zamojskie Fabryki Mebli SA*	Zamość	produkcja mebli	0	5,79	5,79	0	0
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych BEPIS SA*	Bielsko-Biała	wykonanie instalacji hydraulicznych	0	5,79	5,79	0	0
12	BEZETEN SA*	Bytom	remonty maszyn dla przemysłu wydobywczego	0	42,64	42,64	0	0
13	Tarnobrzeskie Przedsiębiorstwo Budownictwa TARBUD SA	Tarnobrzeg	budownictwo ogólne i przemysłowe	0	25,29	25,29	0	0
14	Śląskie Zakłady Lin i Drutu LINODRUT SA	Zabrze	liny i wyroby z drutu	0	3,86	3,86	0	0
15	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO SA	Zgorzelec	maszyny dla górnictwa węgla brunatnego	0	38,79	38,79	0	0
16	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Oleśnicy SA	Oleśnica	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych	0	1,93	1,93	0	0
17	Zakłady Mięsne w Chojnicach SA	Chojnice	produkcja mięs i wędlin	0	5,79	5,79	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Lp.	UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	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)
18	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE SA	Tułowice	produkcja porcelitu	0	4,02	4,02	0	0
19	Przedsiębiorstwo Robót Górniczych w Gliwicach SA	Gliwice	projektowanie i wykonywanie robót górnictwowych	0	5,79	5,79	0	0
20	Zakłady Mięsne w Nakle SA*	Nakło n. Notecią	przetwórstwo mięsne	0	5,79	5,79	0	0
21	Żyratex SA	Żyrardów	produkcja przędzin technicznych	0	5,79	5,79	0	0
22	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Legnicy SA	Legnica	przetwórstwo mięsne	0	1,93	1,93	0	0
23	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego FRIGPOL SA	Opole	mrożona żywność, lody	0	0,94	0,94	0	0
24	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA*	Złotów	cięcie i heblowanie drewna	0	5,79	5,79	0	0
25	CHEMOMONTAŻ SA	Pionki	budownictwo	0	1,51	1,51	0	0
26	Zakłady Mięsne SA*	Kielce	przetwory mięsno- tłuszczowe	0	3,86	3,86	0	0
27	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego SA	Toruń	przetwórstwo mięsne, wędliny	0	0,92	0,92	0	0
28	Zakłady Mięsne w Krakowie SA	Kraków	przetwórstwo, konserwowanie mięsa	0	1,6	1,6	0	0
29	Zakłady Urządzeń Przemysłowych SA	Nysa	maszyny ogólnego przeznaczenia	0	12,65	12,65	0	0
30	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL SA	Słupsk	produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	5,01	5,01	0	0
31	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych SA*	Kielce	handel materiałami budowlanymi	0	0,53	0,53	0	0
32	Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych SA*	Katowice	produkcja wymenników ciepła	0	5,79	5,79	0	0
33	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ SA	Sierpc	przetwórstwo roln- ożowe, spożywcze	0	5,79	5,79	0	0
34	Fabryka Dywanów KOWARY SA	Kowary	produkcja przędzy i dywanów	0	0,61	0,61	0	0
35	Złotoryjskie Zakłady Obuwia SA	Złotoryja	produkcja obuwia	0	5,79	5,79	0	0
36	POLNAM SA		Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	3,86	3,86	0	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Lp.	UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	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)
37	WZWP SA	Wrocław	produkcja papierowych artykułów piśmiennych	0	0,24	0,24	0	0
38	ZNTK SA	Lubań	produkcja lokomotyw kolejowych i taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
39	BYFUCH SA	Bydgoszcz	Produkcja urządzeń chłodniczych	0	5,35	5,35	0	0
40	DOLPIMA SA	Wrocław		0	1,93	1,93	0	0
41	ZNTK SA	Poznań	produkcja wagonów towarowych	0	0	0	0	0
42	PREFABET SA	Kluczbork	produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	0	0	0	0
43	PPM SA	Mława	przetwórstwo mięsne	0	3,86	3,86	0	0
44	PZZ SA	Szamotuły	przetwórstwo zbóż	0	3,86	3,86	0	0
45	OŻ SA	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	3,86	3,86	0	0
46	RPRI SA	Radom	Produkcja oraz usługi w zakresie budownictwa, handel hurtowy i detaliczny.	0	1,93	1,93	0	0
47	OWINTAR SA	Tarnów	produkcja jabłecznika i innych win owocowych	0	1,93	1,93	0	0
48	ZNTK Stargard Szczeciński S.A.	Szczecin		0	33,33	33,33	0	0
49	Krajowe Towarzystwo Finansowe S.A.	Gdańsk		0	18,33	18,33	0	0
50	FLID Linodrut Sp. z o.o.*	Bytom		0	8,33	8,33	0	0
51	FLID Linodrut Sp. z o.o.*	Zabrze		0	8,34	8,34	0	0
RAZEM				234				

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Pozostałe akcje i udziały								
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	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)
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	254	160	4,24%	4,24%	0	0
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	156	83	4,24%	4,24%	0	0
Bytom SA	Bytom	produkcja odzieży	681 070	906			0	0
Orzeł Biały SA	Bytom	recykling zużytych akumulatorów	30 000	675			0	0
Prima Moda SA	Wrocław	produkcja i handel detaliczny	1 194	8				
AMBL SKA SKA	Warszawa	działalność finansowo-inwestycyjna	24 900	25	49,00%	49,00%	0	0
ST Group SA	Wrocław	informatyka i telekomunikacja	45 000	0	0,49%	0,49%	0	0
Akcje i udziały, razem				1 857				

Lp.	UDZIAŁY WIODĄCE 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.

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Dłużne papiery wartościowe							
Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość historyczna (w cenie nabycia)	Należne odsetki na dzień bilansowy	Aktualizacja wartości	Wartość bilansowa
Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 obligacja serii A o nr 1	2011-12-31	6 200	6 200	1 390	0	7 590
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie Sp. z o.o. w upadłości	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	737	128	-865	0
						Razem	7 590

9. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych	11 862	13 077	24 787
b) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Wartość firmy z wyceny, razem	11 862	13 077	24 787

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych			
- stan na początek okresu	13 077	38 627	38 627
- Zwiększenia	1 989	2 655	750
- wartość firmy z tyt. nabycia udziałów w Browarze Gontyniec	1 758	0	0
- wartość firmy z tyt. nabycia udziałów w Scanmed Multimedias	232	0	0
- wartość firmy z tyt. nabycia udziałów w Fashion Group	0	753	0
- wartość firmy z tyt. nabycia udziałów w Next Media	0	1 900	750
- pozostałe zwiększenia	0	2	0
- Zmniejszenia	-3 204	-28 205	-14 590
- odpis wartości firmy z wyceny dla VIS SKA	0	-10 890	-1 554
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed	-3 054	-6 109	-3 055
- odpis wartości firmy z wyceny dla Kolbet	0	-9 981	-9 981
- odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media	-75	-1 225	0
- odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group	-75	0	0
- stan na koniec okresu	11 862	13 077	24 787
b) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
- stan na początek okresu	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0
- nabycie spółek stowarzyszonych	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0
- odpisy wartości firmy	0	0	0
- stan na koniec okresu	0	0	0

WYKAZ WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
VIS Investment Sp. z o.o. SKA	0	0	9 336
Scanmed SA	8 594	11 648	14 701
Next Media Sp. z o.o.	600	675	750
Fashion Group Sp. z o.o.	679	753	0
Browar Gontyniec Sp. z o.o.	1 758	0	0
Scanmed Multimedias SA	232	0	0
Pozostałe	0	1	0
Wartość firmy z wyceny, razem	11 862	13 077	24 787

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Rozliczenie nabycia kontroli nad j. zależnymi nabytymi przez Fundusz jako jednostkę

Z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Fundusz nabył kontrolę nad spółkami: Browar Gontyniec i Scanmed Multimedis. Z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego Funduszu nabył kontrolę tylko nad Browarem Gontyniec, gdyż spółka Scanmed Multimedis była wcześniej w strukturze GK BL NFI (była spółką pośrednio zależną).

GK Scanmed Multimedis	
Cena	16 860
% kapitału własnego GK Scanmed Multimedis należny BL NFI na 30.06.2011 r.	16 627
Wartość firmy	233

Browar Gontyniec	
Cena	6 001
% kapitału własnego Browaru Gontyniec należny BL NFI na 30.06.2011 r.	4 243
Wartość firmy	1 758

10. Pożyczki udzielone

Specyfikacja pożyczek udzielonych na 30.06.2011 r.	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy po aktualizacji wartości
Soho Factory	750	7,17	31-12-2011	945
Soho Factory	700	7,68	31-12-2011	890
Soho Factory	600	7,53	31-12-2011	753
Soho Factory	325	8,16	31-12-2011	410
Soho Factory	280	8,18	31-12-2011	351
Soho Factory	600	8,33	31-12-2011	752
Cracovia Property	1 830	7,72	31-12-2011	1 386
Cracovia Property	70	5,9	31-12-2011	80
CT Żuraw	100	8,44	31-12-2011	111
CT Żuraw	115	8,44	31-12-2011	127
Cracovia Property	180	8,41	31-12-2011	199
Next Media	600	7,63	31-12-2011	656
Cracovia Property	100	8,26	31-12-2011	110
Next Media	500	7,62	31-12-2011	535
CT Żuraw	85	8,26	31-12-2011	93
Fellow	5 000	7,75	31-12-2011	5 438
Scanmed	12 000	5,65	30-09-2011	12 844
CT Żuraw	700	8,25	31-12-2011	758
Think Thank	1 200	5,64	31-12-2011	1 246
CT Żuraw	1 088	8,23	31-12-2011	1 167
Cracovia Property	100	8,25	31-12-2011	107
CT Żuraw	704	8,26	31-12-2011	748
CT Żuraw	100	8,27	31-12-2011	106
Dom Książki	2 500	9,89	31-03-2010	0
CT Żuraw	100	8,5	31-12-2011	103
Cracovia Property	50	8,55	31-12-2011	51
Cracovia Property	50	8,57	31-12-2011	51
CT Żuraw	200	8,67	30-06-2012	203
Cracovia Property	150	8,66	31-12-2011	152
Cracovia Property	280	8,76	31-12-2011	282
Scanmed	500	10,45	30-09-2011	502
Browar Gontyniec	1 500	12	30-06-2012	1 514
Browar Gontyniec	500	12	31-12-2011	513

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Specyfikacja pożyczek udzielonych na 30.06.2011 r.	Kwota udzielonej pożyczki	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy po aktualizacji wartości
Browar Gontyniec	500	12	31-12-2011	512
Fellow	15 500	10,05	31-12-2011	15 500
Soho Factory	13 000	10,05	31-12-2011	13 000
4Sync Solutions	200	9,45	30-06-2011	202
Pożyczki udzielone, razem				62 397

Saldo pożyczek na dzień bilansowy obejmuje kapitał i odsetki po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość pożyczek.

11. Pożyczki zaciągnięte

Specyfikacja pożyczek zaciągniętych na 30.06.2011 r.	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczka z dnia 22.12.2006 r. zaciągnięta od PZO Investments Sp. z o.o.	31-12-2011	13 988
Pożyczki zaciągnięte, razem		13 988

Saldo pożyczek na dzień bilansowy obejmuje kapitał i odsetki.

12. Kapitały własne

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
	12 033	12 033	12 033

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
a) kapitał utworzony ustawowo	295 823	295 823	295 823
b) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	99 127	99 127	99 127
c) kapitał zapasowy z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną	366 558	366 558	366 558
d) inny (wg rodzaju)	-258 065	-258 065	-258 682
Kapitał zapasowy, razem	503 443	503 443	502 825

Stan akcji własnych na 30.06.2011 r.		
Liczba akcji	Cena za jedną akcję	Wartość w zł
1 877 614	10,04	18 851 245
2 070 000	20,00	41 400 000
795 692	20,00	15 913 840
16 151 748	2,30	37 149 020
1	11,71	11,71
20 895 055	razem	113 314 117

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

13. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
- rozwiązane rezerwy na straty	0	0
- rozwiązane odpisy aktualizujące	0	264
- przychody z tytułu refaktur	55	41
- pozostałe przychody	50	53
Pozostałe przychody operacyjne, razem	105	358

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
- utworzone rezerwy na straty	0	-424
- utworzone odpisy aktualizujące	-207	-100
- koszty podlegające refakturowaniu	-55	-41
- pozostałe koszty	-26	-97
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-288	-662

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
- odpis aktualizujący kwotę należną z tytułu sprzedaży akcji VIS SKA	-2 163	0
- odpis wartości firmy z wyceny dla Scanmed	-3 055	-3 055
- odpis wartości firmy z wyceny dla Kolbet	0	-9 981
- odpis wartości firmy z wyceny dla Next Media	-75	0
- odpis wartości firmy z wyceny dla Fashion Group	-75	0
- odpis wartości firmy z wyceny dla VIS Investments Sp. z o.o. SKA	0	-1 554
- odpis aktualizujący wartość pożyczek	-999	0
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	-6 367	-14 590

14. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) netto

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) zrealizowany zysk	-76 085	49 184
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	-76 085	49 184

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) niezrealizowana strata	82 445	-45 666
Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	82 445	-45 666

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) zrealizowany zysk	7 437	1 094
b) zrealizowana strata	-18 271	-43 437
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	-10 834	-42 343

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) niezrealizowany zysk	28 261	49 022
b) niezrealizowana strata	-3 033	-1 892
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	25 228	47 130

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

15. Zysk / strata z inwestycji i wyceny

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) zrealizowane zyski z inwestycji	4 825	9 592
b) zrealizowane straty z inwestycji	0	-28 973
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	4 825	-19 381

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	6 miesięcy 2011 r.	
	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Udziały mniejszościowe	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	4 657	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	168	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	4 825	0

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
a) niezrealizowane zyski z wyceny	88	0
b) niezrealizowane straty z wyceny	0	-120
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	88	-120

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	6 miesięcy 2011 r.	
	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	88	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	88	0

Grupa Kapitałowa Black Lion NFI S.A.
Informacja dodatkowa do Skróconego Sprawozdania Finansowego
na dzień 30 czerwca 2011 r. / za okres 6 miesięcy 2011 r.

Zatwierdzenie Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 30 sierpnia 2011 r.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2011 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
30 sierpnia 2011 r.	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2011 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2011 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	