

BLACK PEARL CAPITAL S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA do 31 MARCA 2013 ROKU



1. INFORMACJE OGÓLNE

a. DANE JEDNOSTKI

Pełna nazwa	BLACK PEARL CAPITAL Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 50 lok. 515
Telefon	(22) 402 06 22
Adres strony internetowej	www.blackpearlcapital.pl
Przedmiot działalności	Fundusz typu <i>private equity</i>
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 4.033.800,00 zł i dzieli się na 40.338.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: 1. 30.000.000 akcji serii A, 2. 7.500.000 akcji serii B, 3. 2.838.000 akcji serii C.
KRS	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343453
REGON	142121110
NIP	7010211009
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

b. ORGANY JEDNOSTKI

ZARZĄD:

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził Pan Jacek Woźniakowski – Prezes Zarządu.

W I kwartale 2013 roku oraz od jego zakończenia do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

RADA NADZORCZA:

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Andrzej Woźniakowski,
- Pan Adam Parafiniuk,
- Pan Marcin Gorazda,
- Pan Robert Sieńkowski.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza na mocy §15 ust. 3 Statutu Spółki powołała Panią Beatę Janikowską na nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Andrzej Woźniakowski,

- Pan Adam Parafiniuk,
- Pan Marcin Gorazda,
- Pan Robert Sieńkowski,
- Pani Beata Janikowska.

c. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymał pismo od Pana Tadeusza Dykiel, zgodnie z którym Pan Tadeusz Dykiel poinformował, że Sąd Apelacyjny w Warszawie, VI Wydział Cywilny Sekcja Zażaleniowo-Kasacyjna, na skutek zażalenia złożonego przez Pana Tadeusza Dykiel na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 9 października 2012 roku, postanowił zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Wyżej opisane postanowienie sądu jest niezaskarżalne. W związku powyższym Pan Tadeusz Dykiel zawiadomił, iż posiada większościowy pakiet akcji SPQR S.A. oraz pośrednio przez spółkę zależną SPQR S.A. posiada zadeklarowaną przez to przedsiębiorstwo we wcześniejszych zawiadomieniach liczbę akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. o wcześniejszych zawiadomieniach w tej sprawie informował raportami bieżącymi ESPI nr 3/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku, ESPI nr 4/2012 z dnia 12 października 2012 roku, EBI nr 12/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku oraz EBI nr 19/2012 z dnia 12 października 2012 roku.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Kapitałowa SPQR, w tym:				
DYFFRYN HOLDINGS Ltd z siedzibą w Larnace Cypr	2 075 000	5,14%	2 075 000	5,14%
MONDRIAN S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od NOVIAN S.A.)	6 674 421	16,55%	6 674 421	16,55%
NOVIAN POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od NOVIAN S.A.)	5 488 588	13,61%	5 488 588	13,61%
NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od NOVIAN S.A.)	14 058 624	34,85%	14 058 624	34,85%
RAZEM Grupa Kapitałowa SPQR:	28 296 633	70,15%	28 296 633	70,15%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	12 041 367	29,85%	12 041 367	29,85%
RAZEM - Cały akcjonariat:	40 338 000	100,00%	40 338 000	100,00%

W dniu 26 lutego 2013 roku Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 128/13 z dnia 18 lutego 2013 roku, zgodnie z którą po rozpatrzeniu wniosku BLACK PEARL CAPITAL S.A., w związku z umorzeniem 1.162.000 akcji spółki dokonany w trybie art. 360 § 1 w zw. z art. 359 § 1 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Depozytu stwierdza, że kodem PLBLKPC00014 oznaczonych jest 40.338.000 akcji spółki BLACK PEARL CAPITAL S.A.

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

Wyszczególnienie		31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
I.	Aktywa trwałe, w tym:	16 939,30	115 648,68	299 607,95
a.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II.	Aktywa obrotowe, w tym:	5 881 487,49	7 567 954,18	6 126 487,79
a.	Należności krótkoterminowe	73 013,91	111 088,00	57 193,12
b.	Inwestycje krótkoterminowe	5 806 804,04	7 452 390,07	6 067 923,27
c.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 463,27	2 425 420,62	46 376,94
IV.	Aktywa/Pasywa razem	5 898 426,79	7 683 602,86	6 426 095,74
IV.	Kapitał własny, w tym:	5 836 639,68	7 603 116,30	6 323 332,85
a.	Kapitał zakładowy	4 033 800,00	4 150 000,00	4 033 800,00
b.	Kapitał zapasowy	2 289 532,85	5 922 330,28	4 111 588,24
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	61 787,11	80 486,56	102 762,89
a.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
b.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 474,70	76 799,56	69 832,89

Wyszczególnienie	I kwartał 2013	I kwartał 2012
	(rok bieżący) okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	(rok poprzedni) okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży	45 014,30	7 000,00
Zysk(strata) na sprzedaży	-167 336,89	-159 177,38
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-167 336,89	-159 496,88
Zysk (strata) brutto	-199 925,31	-783 285,62
Zysk (strata) netto	-486 693,17	-542 271,94
Amortyzacja	283,20	282,90

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

BLACK PEARL CAPITAL S.A. jest funduszem typu *private equity*.

Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane podmioty niepubliczne, finansowanie ich rozwoju oraz merytoryczne wsparcie na różnych etapach wzrostu (również poprzez przekazywanie know-how w zakresie zarządzania i budowy wartości przedsiębiorstwa). Realizacja inwestycji odbywa się poprzez nabycie akcji i udziałów spółek niepublicznych, prowadzących działalność w najbardziej perspektywicznych gałęziach polskiej gospodarki. Celem dokonywanych inwestycji jest generowanie przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. w średnim i długim terminie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych, w które Emitent dokonuje inwestycji.

BLACK PEARL CAPITAL S.A. realizuje inwestycje w spółki cechujące się wysokim poziomem innowacyjności i możliwościami wzrostu – co w założeniu zapewniać ma Emitentowi ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji. Taki profil inwestycji sprawia, iż niektóre z projektów realizowanych przez spółkę może cechować wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne. Przyjętym przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. założeniem strategicznym jest uzyskiwanie co roku stopy zwrotu z inwestycji (IRR) na poziomie przewyższającym średnią dla spółek notowanych na GPW (średnia stopa zwrotu z indeksu WIG w analogicznym okresie).

Zgodnie ze strategią Emitenta, realizowane przedsięwzięcia będą prowadzone na terenie całej Polski, bez ograniczenia do poszczególnych województw czy regionów. Portfel inwestycyjny Emitenta oparty zostanie na spółkach reprezentujących w szczególności branże zaliczane do innowacyjnych. Emitent angażować się będzie w interesujące projekty w różnych branżach.

Potencjalne inwestycje Emitenta analizowane są na wielu poziomach. Jako cel inwestycyjny preferowane są podmioty rentowne, dobrze zarządzane, z ciekawym produktem lub usługą, posiadające atrakcyjne plany rozwoju i wzrostu generowanych wyników finansowych.

Szczególną uwagę Emitent będzie kierował na podmioty działające w rosnących segmentach rynku, posiadające możliwość wzrostu szybszego niż branża, mające istotny udział w rynku i posiadające doświadczoną kadrę kierowniczą. Najistotniejsze będą spółki generujące zysk netto, dla których wskaźnik C/Z podczas transakcji nabycia nie przekracza wartości 5, zaś maksymalna wartość inwestycji w jeden projekt wyniesie 0,5 mln zł.

Oprócz inwestycji w podmioty na etapie wzrostu i ekspansji, BLACK PEARL CAPITAL S.A. prowadzić będzie również transakcje typu pre-IPO.

Każdy projekt inwestycyjny kończony będzie procesem dezinvestycji, polegającym na wyjściu z dokonanej uprzednio inwestycji poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub alternatywnym lub odsprzedaż innym podmiotom, np. innym funduszom typu *private equity*, inwestorom strategicznym, branżowym lub instytucjom finansowym.

b. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2013 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2013 ROKU

W I kwartale 2013 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. zanotowała przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 3.603.698,20 zł oraz koszty finansowe z tego tytułu w wysokości, 3.723.042,46 przez co uzyskała wynik netto z aktualizacji wartości posiadanego portfela papierów wartościowych na poziomie -119 344,26 zł.

Emitent nie dokonał zbycia żadnego z istotnych aktywów, w związku z czym na osiągnięty wynik finansowy netto Spółki główny wpływ miała aktualizacja wartości posiadanego portfela papierów wartościowych.

Zaprezentowany w niniejszym raporcie rachunek zysków i strat w I kwartale 2013 roku pokazuje wynik finansowy netto w wysokości -486.693,17 zł. Przy czym strata z działalności operacyjnej wyniosła -167 336,89 zł. Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym raportem wpływ miała przede wszystkim ogólna koniunktura panująca na giełdowych rynkach akcji oraz poniesione koszty operacyjne związane z bieżącą działalnością Spółki.

Zdaniem Zarządu Spółki w portfelu BLACK PEARL CAPITAL S.A. znajdują się instrumenty finansowe atrakcyjnych fundamentalnie spółek, a spadki ich notowań wynikają przede wszystkim z ogólnej koniunktury panującej na rynku kapitałowym.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect oraz na rynku regulowanym GPW wyceniane są według cen rynkowych tj. według kursu zamknięcia w dniu ostatniej sesji giełdowej danego okresu sprawozdawczego.

W I kwartale 2013 roku oraz po jego zakończeniu Spółka nie emitowała obligacji.

W I kwartale 2013 roku Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu nadzór nad spółkami portfelowymi, wsparcie w procesach przebiegających w projektach inwestycyjnych.

Na podstawie umów z dnia 2 kwietnia 2013 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. dokonał zbycia 1.084.779 akcji zwykłych na okaziciela EX-DEBT S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł każda akcja, stanowiących 6,22% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów EX-DEBT S.A.

Przed ww. transakcją BLACK PEARL CAPITAL S.A. posiadała 1.084.779 akcji zwykłych na okaziciela EX-DEBT S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł każda akcja, stanowiących 6,22% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów EX-DEBT S.A.,

Po ww. transakcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. nie posiada akcji EX-DEBT S.A.

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego BLACK PEARL CAPITAL S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku z MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Nr KIBR 3356.

c. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Działalność Emitenta jako funduszu private equity i venture capital związana jest z prowadzoną działalnością inwestycyjną. BLACK PEARL CAPITAL S.A. inwestuje między innymi w spółki technologiczne z obszaru nowych technologii, które oferują najnowocześniejsze technologie oraz innowacyjne rozwiązania.

d. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK OBROTOWY

BLACK PEARL CAPITAL S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2013 rok.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że raport kwartalny z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Jacek Woźniakowski

Prezes Zarządu