

List Prezesa Zarządu

do Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

Warszawa, 12 czerwca 2013 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przedstawiam raport roczny BLACK PEARL CAPITAL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, zawierający sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności wraz z opinią i raportem podmiotu uprawnionego do ich zbadania.

W 2012 roku Zarząd koncentrował się na nadzorze nad dotychczas prowadzonymi projektami inwestycyjnymi i nie rozpoczął żadnych istotnych nowych przedsięwzięć.

Ponadto w związku z zamiarem przeniesienia notowań akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przynależnością BLACK PEARL CAPITAL S.A. do grupy kapitałowej NOVIAN S.A., Zarząd wraz z Zarządem NOVIAN S.A. i jego spółek zależnych tj. NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. oraz MONDRIAN S.A. podjął działania zmierzające do połączenia wszystkich ww. spółek, a w konsekwencji do zatwierdzenia prospektu emisyjnego i przeniesienia na rynek regulowany. W ramach tych prac przygotowane zostały wyceny wszystkich łączących się podmiotów, plan połączenia (zbadany przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd), opublikowane zostały wszystkie wymagane prawem ogłoszenia, a także zwołane zostały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia łączących się spółek. Z przykrością informuję, że Zarządy łączących się spółek ze względu na interes Spółki oraz jej akcjonariuszy odstąpił od zamiaru połączenia Spółki z wymienionymi powyżej podmiotami oraz od realizacji planu połączenia. Odstąpienie od połączenia oraz odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uzasadnione zostało następującymi względami:

- wszystkie spółki, które zamierzały się połączyć miały w swojej strategii wprowadzenie walorów do alternatywnego systemu obrotu, a następnie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- połączenie miało pozwolić na spełnienie wymogów rynku regulowanego oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. po połączeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW,
- jedną z metod zastosowanych przy określeniu parytetu wymiany akcji NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A. i NOVIAN S.A. na akcje BLACK PEARL CAPITAL S.A. była metoda średniej ceny rynkowej dla akcji NOVIAN S.A. oraz BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W okresie od sporządzenia na potrzeby połączenia, na dzień 1 sierpnia 2012 roku, wycen spółek, które zamierzały się połączyć, obniżyła się znacząco średnia cena rynkowa akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. Zdaniem Zarządu głównym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie ceny rynkowej miały transakcje dokonane przez jednego z istotnych akcjonariuszy Spółki. W dniu 10 listopada 2012 roku



Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. na podstawie zawiadomienia otrzymanego zgodnie z ustawą o ofercie poinformował, iż po transakcjach dokonanych w pierwszych dniach listopada, na dzień sporządzenia zawiadomienia, DOM MAKLESKI WDM S.A. nie posiadał akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni ani pośredni. Łącznie w ramach ww. transakcji podmiot zależny od DOMU MAKLESKIEGO WDM S.A., WDM CAPITAL S.A., sprzedał 7.448.253 akcji zwykłych na okaziciela, uprawniających do 7.448.253 głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły ok. 17,95 % udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. wspólnie z zarządami pozostałych spółek, które zamierzały się połączyć, doszedł do wniosku, że w związku z zaistniałą sytuacją połączenie nie będzie korzystne dla łączących się spółek i ich akcjonariuszy albowiem nie zostanie osiągnięty główny cel polegający na spełnieniu wymogów rynku regulowanego, co warunkuje dopuszczenie i wprowadzenie akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. po połączeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem rocznym oraz dziękuję Radzie Nadzorczej za współpracę w 2012 roku, a Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyliście Państwo Spółkę.

Z poważaniem

Jacek Woźniakowski

Prezes Zarządu

BLACK PEARL CAPITAL S.A