



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU BLACK PEARL CAPITAL S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE
OD 1 STYCZNIA 2012
DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

WARSZAWA 12.06.2013

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BLACK PEARL CAPITAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 01.01.2012-31.12.2012 -----	3
1. Informacje ogólne -----	3
2. Akcjonariat -----	5
3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki -----	12
4. Kalendarium najważniejszych wydarzeń -----	12
5. Działalność Spółki w omawianym okresie -----	21
6. Zatrudnienie -----	23
7. Przychody ze sprzedaży -----	23
8. Kredyty i pożyczki -----	23
9. Rezerwy -----	23
10. Zobowiązania -----	23
11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki -----	23
12. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki -----	23
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi -----	23
14. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach -----	24
15. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością -----	24
16. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki. -----	26
17. Wskaźniki finansowe i niefinansowe -----	27
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BLACK PEARL CAPITAL S.A. -----	28

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki BLACK PEARL CAPITAL S.A. za rok obrotowy 01.01.2012-31.12.2012

1. Informacje ogólne

Firma:	BLACK PEARL CAPITAL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowogrodzka 50 , lok. 515, 00-695 Warszawa
NIP:	7010211009
REGON:	142121110
KRS:	0000343453
Tel/Faks:	(+48) 402 06 22
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackpearlcapital.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpearlcapital.pl

Na dzień 31 grudnia 2012r kapitał zakładowy (podstawowy) Spółki wynosił 4.033.800,00 zł i dzielił się w następujący sposób:

- 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2.838.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje są zdematerializowane i są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

- Jacek Woźniakowski – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W dniu 9 stycznia 2012 roku Pan Janusz Smoczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Black Pearl Capital S.A.

W dniu 9 stycznia 2012 Rada Nadzorcza Spółki powołała uchwałą w drodze kooptacji Pana Adama Parafiniuka do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Pan Adam Parafiniuk będzie pełnił swoją funkcję do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 21 lutego 2012 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mariusza Muszyńskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała uchwałą Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Michała Michalskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Pan Michał Michalski swoje czynności będzie sprawować do czasu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 czerwca 2012 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Adama Parafiniuka oraz Pana Michała Michalskiego. Pan Adam Parafiniuk pełnił dotąd funkcję członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A. zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, która wybrała go do pełnienia tej funkcji w drodze kooptacji. Pan Michał Michalski pełnił dotąd funkcję członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A. zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, która wybrała go do pełnienia tej funkcji w drodze kooptacji.

W dniu 17 września 2012 roku Pan Grzegorz Wojtylak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 21 września 2012 roku.

W dniu 2 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza na mocy §15 ust. 3 Statutu Spółki powołała Pana Roberta Sieńkowskiego na nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 listopada 2012 roku Pan Michał Michalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania w drodze kooptacji w skład Rady Nadzorczej Pani Beaty Janikowskiej. Pani Beata Janikowska będzie swoją funkcję do czasu powołania nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Andrzej Woźniakowski,
- Robert Sieńkowski,
- Adam Parafiniuk,
- Marcin Gorazda,
- Beata Janikowska.

2. Akcjonariat

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Pana Tadeusza Dykiel z dnia 25 czerwca 2012 roku na podstawie art. 69 oraz 69a ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z ww. zawiadomieniem w wyniku dokonanej transakcji kupna znaczącego pakietu akcji SPQR S.A. w dniu 21 czerwca 2012 roku. Pan Tadeusz Dykiel stał się podmiotem dominującym nad tym przedsiębiorstwem oraz podmiotami od niego zależnymi. W związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiada znaczącą liczbę akcji spółki BLACK PEARL CAPITAL S.A., w oparciu o publicznie dostępne informacje, w sposób pośredni przekroczył próg 50% głosów na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa. Zgodnie z ww. zawiadomieniem przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę ilości posiadanych przez Pana Tadeusza Dykiel głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., Pan Tadeusz Dykiel nie posiadał w sposób bezpośredni lub pośredni akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. Zgodnie z zawiadomieniem, po zaistnieniu zdarzenia powodującego zmianę ilości posiadanych przez

Pana Tadeusza Dykiel głosów na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., Pan Tadeusz Dykiel posiada w sposób pośredni 28.296.633 sztuk akcji na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie ok. 68,18% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do oddania 28.296.633 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 68,18% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta. W szczególności Pan Tadeusz Dykiel posiada pośrednio poprzez:

- DYFFRYN HOLDINGS LTD (podmiot zależny bezpośrednio od SPQR S.A.) – 2.075.000 akcji na okaziciela Emitenta,
- MONDRIAN S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.) – 6.674.421 akcji na okaziciela Emitenta,
- NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.) – 5.488.588 akcji na okaziciela Emitenta,
- NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.) – 14.058.624 akcji na okaziciela Emitenta.

Zgodnie z zawiadomieniem, Pan Tadeusz Dykiel nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w przyszłości oraz nie występują osoby trzecie, z którymi Pan Tadeusz Dykiel zawarł umowy, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 12 października 2012 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymała od SPQR S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, zgodnie z którym Zarząd SPQR S.A. w związku z:

1. informacją o dokonaniu przez Pana Tadeusza Dykiel zawiadomienia z art. 69 oraz art. 69a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sprawie przekroczenia progu głosów: raport bieżący BLACK PEARL CAPITAL S.A. ESPI nr 3/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku i EBI nr 12/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku, oraz
2. wydaniem 9 października 2012 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt XX GCo 266/12 postanowienia o udzieleniu SPQR S.A. zabezpieczenia roszczenia poprzez zakazanie wykonywania Tadeuszowi Dykiel wszelkich praw z akcji na okaziciela serii A SPQR S.A. o numerach od 000.001 do 1.000.000, w tym zakazanie

Tadeuszowi Dykiel zwoływania oraz uczestniczenia - zarówno osobiście jak i przez pełnomocnika - w jakichkolwiek walnych zgromadzeniach SPQR S.A., do momentu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy z powództwa SPQR S.A. o ustalenie, że Tadeusz Dykiel nie jest akcjonariuszem SPQR S.A (przedmiotowe postanowienie jest skuteczne z chwilą jego wydania i nie wymaga doręczenia jakiegokolwiek podmiotowi),
stwierdził z całą stanowczością, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu SPQR S.A. - wbrew swojej treści - wymienione w punkcie 1 zawiadomienie nie pochodzi od osoby będącej akcjonariuszem SPQR S.A.

Zarząd SPQR S.A. poinformował, że Pan Tadeusz Dykiel - jakkolwiek kilkakrotnie informował SPQR S.A., że posiada znaczący pakiet jej akcji, do chwili obecnej, pomimo wezwań Zarządu, w żaden sposób nie wykazał swojej legitymacji materialnej jako akcjonariusz SPQR S.A. Przedłożone przez niego dokumenty są niewystarczające do stwierdzenia, czy osoba ta jest akcjonariuszem spółki.

W dniu 29 października 2012 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymała od WDM CAPITAL S.A. oraz DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A. zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej z dnia 22 października 2012 roku, zgodnie z którym podmioty zawiadamiające zmieniły stan posiadania udziału w głosach na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Zarząd WDM CAPITAL S.A. poinformował, iż w wyniku sprzedaży akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w ramach transakcji zwykłych na rynku NewConnect dokonanych w dniu 16 października 2012 roku, spółka WDM CAPITAL S.A. przekroczyła w dół próg 20% w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem ww. zdarzenia WDM CAPITAL S.A. posiadała bezpośrednio 8.300.100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 8.300.100 głosów, które stanowią 20,0002% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem ww. zdarzenia WDM CAPITAL S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób pośredni.

Po wystąpieniu ww. zdarzenia WDM CAPITAL S.A. posiadała bezpośrednio 8.297.599 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 8.297.599 głosów, które stanowią 19,99% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Po wystąpieniu ww. zdarzenia WDM CAPITAL S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób pośredni.

Jednocześnie Zarząd DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A. poinformował, iż w wyniku sprzedaży przez WDM CAPITAL S.A. akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w ramach transakcji zwykłych na rynku NewConnect dokonanych w dniu 16 października 2012 roku, spółka DOM MAKLERSKI WDM S.A. pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. przekroczyła w dół próg 20% w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem ww. zdarzenia DOM MAKLERSKI WDM S.A. pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. posiadała 8.300.100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 8.300.100 głosów, które stanowią 20,0002% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem ww. zdarzenia DOM MAKLERSKI WDM S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni.

Po wystąpieniu ww. zdarzenia DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A. posiadała pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. 8.297.599 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 8.297.599 głosów, które stanowią 19,99% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Po wystąpieniu ww. zdarzenia DOM MAKLERSKI WDM S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni.

Jednocześnie DOM MAKLERSKI WDM S.A. oraz WDM CAPITAL S.A. poinformowały, że nie wykluczają zwiększenia ani zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym

zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w przyszłości oraz że nie występują osoby trzecie, z którymi zawarły umowy, przedmiotem których jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 30 listopada 2012 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymała od SPQR S.A., NOVIAN S.A., NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. oraz DYFFRYN HOLDINGS LIMITED zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym podmioty zawiadamiające zmieniły stan posiadania udziału w głosach na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego BLACK PEARL CAPITAL S.A., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2012 z dnia 28 listopada 2012 roku.

Zgodnie z zawiadomieniem Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiada 28.296.633 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 70,15% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, w tym bezpośrednio akcje posiadają:

1. DYFFRYN HOLDINGS LIMITED (podmiot kontrolowany przez SPQR S.A.) posiada 2.075.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 5,14% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
2. MONDRIAN S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 6.674.421 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 16,55% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
3. NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 5.488.588 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 13,61% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
4. NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 14.058.624 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 34,85% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego BLACK PEARL CAPITAL S.A. Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiadała 28.296.633 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 68,18% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, w tym bezpośrednio akcje posiadają:

1. DYFFRYN HOLDINGS LIMITED (podmiot kontrolowany przez SPQR S.A.) posiadała 2.075.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 5,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
2. MONDRIAN S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 6.674.421 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 16,08% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
3. NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 5.488.588 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 13,23% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
4. NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 14.058.624 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 33,88% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 pozycja 1537 z późn. zm.) na 31.12.2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A przedstawia się w następujący sposób:

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 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 1.162.000 akcji własnych spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect), w ramach procesu nabywania akcji własnych w celu umorzenia, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 13 z dnia 5 maja 2011 roku.

Ponadto w dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 116.200,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi przez umorzenie 1.162.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda nabytych przez spółkę w celu umorzenia. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi z zachowaniem wymogów określonych w art. 456 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 360 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest dostosowanie wysokości kapitału zakładowego do sumy wartości nominalnej akcji spółki pozostałych po umorzeniu akcji własnych, tj. 40.338.000.

28 listopada 2012 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany §6 ust.1 Statutu Spółki.

W związku z powyższym na dzień 28 listopada 2012 roku kapitał zakładowy BLACK PEARL CAPITAL S.A. wynosił 4.033.800,00 zł i dzielił się na:

- 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
 - 2.838.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. wynosi 40.338.000.

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa Spółki wynosiły 5.817.670,62 złotych. Spółka posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 2.786.821,60 złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest bardzo dobra.

4. Kalendarium najważniejszych wydarzeń

W dniu 9 stycznia 2012 roku Pan Janusz Smoczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w drodze kooptacji Pana Adama Parafiniuka, który swoje czynności członka Rady Nadzorczej będzie sprawować do czasu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W dniu 21 lutego 2012 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mariusza Muszyńskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A. z dnia 14 lutego 2012 roku.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Pana Tadeusza Dykiel z dnia 25 czerwca 2012 roku na podstawie art. 69 oraz 69a ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z ww. zawiadomieniem w wyniku dokonanej transakcji kupna znaczącego pakietu akcji SPQR S.A. w dniu 21 czerwca 2012 roku Pan Tadeusz Dykiel stał się podmiotem

dominującym nad tym przedsiębiorstwem oraz podmiotami od niego zależnymi. W związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiada znaczącą liczbę akcji spółki BLACK PEARL CAPITAL S.A. (Emitent), w oparciu o publicznie dostępne informacje, w sposób pośredni przekroczył próg 50% głosów na walnym zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa. Zgodnie z ww. zawiadomieniem przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę ilości posiadanych przez Pana Tadeusza Dykiel głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., Pan Tadeusz Dykiel nie posiadał w sposób bezpośredni lub pośredni akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. Zgodnie z zawiadomieniem, po zaistnieniu zdarzenia powodującego zmianę ilości posiadanych przez Pana Tadeusza Dykiel głosów na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., Pan Tadeusz Dykiel posiada w sposób pośredni 28.296.633 sztuk akcji na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie ok. 68,18% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do oddania 28.296.633 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 68,18% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta. W szczególności Pan Tadeusz Dykiel posiada pośrednio poprzez:

- DYFFRYN HOLDINGS LTD (podmiot zależny bezpośrednio od SPQR S.A.) - 2.075.000 akcji na okaziciela Emitenta,
- MONDRIAN S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.)- 6.674.421 akcji na okaziciela Emitenta,
- NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.) – 5.488.588 akcji na okaziciela Emitenta,
- NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny bezpośrednio od NOVIAN S.A. oraz pośrednio od SPQR S.A.)- 14.058.624 akcji na okaziciela Emitenta.

Zgodnie z zawiadomieniem, Pan Tadeusz Dykiel nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w przyszłości oraz nie występują osoby trzecie, z którymi Pan Tadeusz Dykiel zawarł umowy, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 12 października 202 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymała od SPQR S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, zgodnie z którym Zarząd SPQR S.A. w związku z:

1. informacją o dokonaniu przez Pana Tadeusza Dykiel zawiadomienia z art. 69 oraz art. 69a

ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sprawie przekroczenia progu głosów: raport bieżący BLACK PEARL CAPITAL S.A. ESPI nr 3/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku i EBI nr 12/2012 z dnia 29 czerwca 2012 roku, oraz

2. wydaniem 9 października 2012 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt XX GCo 266/12 postanowienia o udzieleniu SPQR S.A. zabezpieczenia roszczenia poprzez zakazanie wykonywania Tadeuszowi Dykiel wszelkich praw z akcji na okaziciela serii A SPQR S.A. o numerach od 000.001 do 1.000.000, w tym zakazanie Tadeuszowi Dykiel zwoływania oraz uczestniczenia - zarówno osobiście jak i przez pełnomocnika - w jakichkolwiek walnych zgromadzeniach SPQR S.A., do momentu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy z powództwa SPQR S.A. o ustalenie, że Tadeusz Dykiel nie jest akcjonariuszem SPQR S.A (przedmiotowe postanowienie jest skuteczne z chwilą jego wydania i nie wymaga doręczenia jakiemukolwiek podmiotowi), stwierdził z całą stanowczością, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu SPQR S.A. - wbrew swojej treści - wymienione w punkcie 1 zawiadomienie nie pochodzi od osoby będącej akcjonariuszem SPQR S.A.

Zarząd SPQR S.A. poinformował, że Pan Tadeusz Dykiel - jakkolwiek kilkakrotnie informował SPQR S.A., że posiada znaczący pakiet jej akcji, do chwili obecnej, pomimo wezwań Zarządu, żaden sposób nie wykazał swojej legitymacji materialnej jako akcjonariusz SPQR S.A. Przedłożone przez niego dokumenty są niewystarczające do stwierdzenia, czy osoba ta jest akcjonariuszem spółki.

W dniu 17 września 2012 roku Pan Grzegorz Wojtylak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A. z dniem 21 września 2012 roku.

Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 2 listopada uchwałą Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Roberta Sieńkowskiego.

W dniu 28 września 2012 roku uzgodniony został plan połączenia BLACK PEARL CAPITAL S.A. przez przejęcie NOVIAN S.A. oraz spółek zależnych od NOVIAN S.A. tj. NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. oraz MONDRIAN S.A.

W związku z koniecznością dokonania oferty publicznej nowej emisji akcji połączeniowych adresowanej do akcjonariuszy spółek przejmowanych, zamiarem ubiegania się przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji notowanych dotychczas na NewConnect oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym GPW, BLACK PEARL CAPITAL S.A. podjęła wszelkie działania niezbędne do realizacji powyższych celów, w szczególności: złożenia wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, złożenia wniosku do KDPW o rejestrację akcji połączeniowych oraz złożenia wniosku do GPW o wprowadzenie dotychczasowych akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. notowanych na NewConnect i akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W dniu 4 października 2012 roku Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. opublikował raportem bieżącym nr 17/2012 pierwsze ogłoszenie o zamiarze połączenia. przez przejęcie NOVIAN S.A. oraz spółek zależnych od NOVIAN S.A. tj. NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. oraz MONDRIAN S.A. wraz z planem połączenia.

W dniu 10 października 2012 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. wypowiedziała spółce WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu umowę o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy NewConnect.

Zgodnie z podpisaną przez Spółkę w dniu 30 października 2012 roku umową, Dom Maklerski BDM S.A. od dnia 1 listopada 2012 roku pełni funkcję Animatora Rynku dla akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 9 listopada 2012 roku Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymał od WDM CAPITAL S.A. oraz DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A. zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym podmioty zawiadamiające zmieniły stan posiadania udziału w głosach na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Zarząd WDM CAPITAL S.A. poinformował, że w wyniku sprzedaży akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w ramach transakcji zwykłych na rynku NewConnect dokonanych w dniach:

- 6 listopada 2012 r. spółka WDM CAPITAL S.A. przekroczyła w dół próg 15% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.,
- 7 listopada 2012 roku spółka WDM CAPITAL S.A. przekroczyła w dół próg 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.,
- 8 listopada 2012 roku spółka WDM CAPITAL S.A. przekroczyła w dół próg 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Zgodnie z zawiadomieniem w dniu 5 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 15% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., WDM CAPITAL S.A. posiadał bezpośrednio 7.448.253 akcje zwykłe na okaziciela, uprawniające 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 BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 6 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 10% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., WDM CAPITAL S.A. posiadała bezpośrednio 4.280.182 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., uprawniające do 4.280.182 głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły ok. 10,31% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 7 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., WDM CAPITAL S.A. posiadała bezpośrednio 3.830.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., uprawniających do 3.830.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły ok. 9,23% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem zdarzeń powodujących przekroczenie progu 5%, 10% oraz 15% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., WDM CAPITAL S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób pośredni.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia, WDM CAPITAL S.A. nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni ani pośredni.

Zarząd DOMU MAKLERSKIEGO WDM S.A. poinformował, że w wyniku sprzedaży akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w ramach transakcji zwykłych na rynku NewConnect dokonanych przez spółkę bezpośrednio zależną WDM CAPITAL S.A., w dniach:

- 6 listopada 2012 r. spółka DOM MAKLERSKI WDM S.A. przekroczyła pośrednio w dół próg 15% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.,
- 7 listopada 2012 roku spółka DOM MAKLERSKI WDM S.A. przekroczyła pośrednio w dół próg 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.,
- 8 listopada 2012 roku spółka DOM MAKLERSKI WDM S.A. przekroczyła pośrednio w dół próg 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Przed wystąpieniem zdarzeń powodujących przekroczenie progu 5%, 10% oraz 15% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., DOM MAKLERSKI WDM S.A. nie posiadał akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni.

Zgodnie z zawiadomieniem w dniu 5 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 15% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., DOM MAKLERSKI WDM S.A. posiadał pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. 7.448.253 akcje zwykłe na okaziciela, uprawniające 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 BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 6 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 10% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., DOM MAKLESKI WDM S.A. posiadał pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. 4.280.182 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., uprawniające do 4.280.182 głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły ok. 10,31% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 7 listopada 2012 roku, tj. przed przekroczeniem w dół progu 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., DOM MAKLESKI WDM S.A. posiadał pośrednio przez spółkę zależną WDM CAPITAL S.A. 3.830.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., uprawniających do 3.830.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły ok. 9,23% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia, DOM MAKLESKI WDM S.A. nie posiadał akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A. w sposób bezpośredni ani pośredni.

Zgodnie z zawiadomieniem DOM MAKLESKI WDM S.A. oraz WDM CAPITAL S.A. poinformowały, że nie wykluczają zwiększenia ani zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w przyszłości oraz poinformowały, iż nie występują osoby trzecie, z którymi zawarły umowy, przedmiotem których jest przekazywanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 12 listopada 2012 roku Pan Michał Michalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A.

W dniu 30 listopada 2012 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. otrzymała od SPQR S.A., NOVIAN S.A., NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. oraz DYFFRYN HOLDINGS LIMITED zawiadomienie na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym podmioty zawiadamiające zmieniły stan posiadania udziału w głosach na walnym zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w związku z rejestracją obniżenia kapitału

zakładowego BLACK PEARL CAPITAL S.A., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2012 z dnia 28 listopada 2012 roku.

Zgodnie z zawiadomieniem Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiada 28.296.633 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 70,15% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, w tym bezpośrednio akcje posiadają:

1. DYFFRYN HOLDINGS LIMITED (podmiot kontrolowany przez SPQR S.A.) posiada 2.075.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 5,14% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
2. MONDRIAN S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 6.674.421 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 16,55% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
3. NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 5.488.588 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 13,61% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
4. NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiada 14.058.624 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 34,85% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego BLACK PEARL CAPITAL S.A. Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiadała 28.296.633 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 68,18% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, w tym bezpośrednio akcje posiadają:

1. DYFFRYN HOLDINGS LIMITED (podmiot kontrolowany przez SPQR S.A.) posiadała 2.075.000 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 5,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
2. MONDRIAN S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 6.674.421 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 16,08% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
3. NOVIAN POLSKA S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 5.488.588 akcji zwykłych na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 13,23% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,

4. NOVIAN EUROPE S.A. (podmiot zależny od NOVIAN S.A.) posiadała 14.058.624 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 33,88% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 19 grudnia 2012 roku Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A poinformował iż, w nawiązaniu do zawiadomień o zamiarze połączenia Spółki ze spółkami: NOVIAN S.A., NOVIAN POLSKA S.A., NOVIAN EUROPE S.A., NOVIAN REAL ESTATE S.A. i MONDRIAN S.A. oraz ogłoszenia BLACK PEARL CAPITAL S.A. o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie połączenia, odwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BLACK PEARL CAPITAL S.A. zwołane na dzień 28.12.2012 r. Jednocześnie Zarząd poinformował, że ze względu na interes Spółki oraz jej akcjonariuszy odstępuje na chwilę obecną od zamiaru połączenia Spółki z wymienionymi powyżej podmiotami oraz tym samym odstępuje 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, do chwili obecnej 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

tej 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 MAKLERSKI 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 MAKLERSKIEGO 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.

W związku z powyższym Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. wespół z zarządami pozostałych spółek, które zamierzały się połączyć, doszedł do wniosku, że przy obecnych realiach rynkowych 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.

5. Działalność Spółki w omawianym okresie

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej Statutem jest:

- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z;
- Leasing finansowy – PKD 64.91.Z;
- Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.99.Z;
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 66.19.Z;
- Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.29.Z;
- Działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z;
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z;
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z;

- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z;
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z;
- Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z;
- Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z;
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych – PKD 72.20.Z;
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z;
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59.B;
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z.

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 Spółka 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.

6. Zatrudnienie

Aktualnie Spółka nie zatrudnia pracowników na umowę o pracę. Prezes Spółki powołany został w akcie założycielskim Spółki, a jego pierwotne wynagrodzenie określiła Rada Nadzorcza w drodze uchwały z dnia 21 października 2009r.

7. Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Spółka osiąga przychody finansowe ze zbycia inwestycji. Od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **249.991,65** zł oraz przychody finansowe w wysokości **1.998.614,71** zł. W pozycji kosztów finansowych Spółka wykazała koszty z aktualizacji wartości inwestycji w wysokości **3.847.029.80** zł.

8. Kredyty i pożyczki

Spółka nie zaciągała kredytów i nie brała pożyczek oraz nie emitowała dłużnych papierów wartościowych.

9. Rezerwy

Spółka ma utworzoną rezerwę na badanie bilansu za 2012 r. w kwocie **13.530,00** zł (ponadto kwota 5.000,00 zł została zapłacona jako zaliczka na badanie bilansu).

10. Zobowiązania

Spółka reguluje zobowiązania na bieżąco.

11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność.

12. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Wobec Spółki nie toczą się żadne postępowania.

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 2 listopada 2012 roku Spółka objęła 1.300 sztuk obligacji imiennych niezabezpieczonych serii L SPQR S.A. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.300.000,00 zł, oprocentowanych 14% w skali roku, z odsetkami płatnymi w okresach kwartalnych, o terminie wykupu 31 października 2013 roku.

Grupa Kapitałowa SPQR S.A. posiada 28.296.633 akcje zwykłe na okaziciela BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 70,15% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

14. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

Spółka nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek, jak też nie udzielała gwarancji.

15. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością

- **Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe**

Spółka BLACK PEARL CAPITAL S.A. opiera swoją działalność na lokowaniu środków w instrumenty finansowe emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z dokonywanych inwestycji. W związku z brakiem istnienia platformy zorganizowanego obrotu przedmiotowymi papierami wartościowymi istnieje ryzyko, iż w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych.

- **Ryzyko konkurencji**

BLACK PEARL CAPITAL S.A. jest funduszem typu *private equity*, którego działalność polega na inwestowaniu posiadanych środków w akcje lub udziały spółek, reprezentujących w szczególności branże zaliczane do innowacyjnych, celem późniejszego wyjścia z inwestycji. Za konkurencję Spółki uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu *private equity* oraz *venture capital*, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych podobną działalnością nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna jak również przyszła konkurencja może mieć istotnie negatywny wpływ na kształtowanie się wyników Spółki.

- **Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym**

Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. przychodów pochodzących ze sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessa). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Emitenta z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa bądź odroczenie terminu dezinvestycji przez co sytuacja finansowa Emitenta może ulec pogorszeniu. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

- **Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych**

Realizacja przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych jak i posiadających status spółki publicznej) w szczególności reprezentujących branże innowacyjne. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości pozyskanych funduszy z tytułu wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku niekorzystnych bądź nieprzewidywalnych zmian w sektorach działalności spółek portfelowych, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez BLACK PEARL CAPITAL S.A. papierów wartościowych jak również posiadaną przez Emitenta pozycję rynkową. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której działa Emitent i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta oraz spółki portfelowe Emitenta, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego spółek portfelowych.

16. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe wpływają transakcje kupna/sprzedaży papierów wartościowych oraz wartość posiadanych przez Spółkę udziałów/akcji spółek portfelowych (zarówno spółek publicznych, jak i spółek niepublicznych). Ceny możliwe do uzyskania w transakcjach, a także aktualna wycena portfela zależy od sytuacji na rynku kapitałowym. Dotyczy to zarówno możliwości wzrostu wartości kursów akcji spółek publicznych jak i dokonania aktualizacji wartości inwestycji spółek niepublicznych do ich wartości godziwej. Zdaniem Zarządu Spółki w portfelu BLACK PEARL CAPITAL S.A. znajdują się dobre inwestycje, a brak możliwości ich wyższej wyceny wynika wyłącznie z koniunktury na rynku kapitałowym, a nie z pogorszenia sytuacji spółek portfelowych.

17. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w przypadku pozycji z rachunku zysków i strat i na dzień 31.12.2012 r. w przypadku pozycji bilansowych:

	2012r.	2012r	2011r	2011r
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	249 992	59 732	1 395 654	338 833
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-920 673	-219 983	-191 649	-46 528
Zysk (strata) brutto	- 2 779 088	-664 028	-1 156 334	-280 732
Zysk (strata) netto	-2 448 240	-584 976	-933 767	-226 698
Aktywa razem	5 817 671	1 423 040	8 330 973	1 886 201
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	120 522	29 480	185 584	42 018
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	82 806	20 255	32 370	7 329
Kapitał własny	5 697 148	1 393 559	8 145 388	1 844 183
Kapitał zakładowy	4 033 800	986 693	4 150 000	939 594
Liczba akcji (w szt.)	40 338 000		41 500 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,061	-0,015	-0,022	-0,005
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

Średni kurs 1 EUR w NBP za rok obrotowy 2012 wynosi 4,1852 zł

Średni kurs Euro w NBP na 31.12.2012 wynosi 4,0882 zł

Średni kurs 1 EUR w NBP za rok obrotowy 2011 wynosił 4,1198 zł

Średni kurs Euro w NBP na 31.12.2011 wynosił 4,4168zł

Analiza rentowności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- Marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do aktywów
- Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – stosunek zysku netto do kapitałów własnych

	2012 r.	2011 r.
Marża zysku operacyjnego	-3,683	-0,137
Marża zysku netto	-9,793	-0,669
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,421	-0,112
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-0,430	-0,115

Analiza płynności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Wskaźnik płynności bieżący – stosunek majątku obrotowego do wartości zobowiązań krótkoterminowych
- Wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych
- Wskaźnik rotacji należności – stosunek należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w analizowanym okresie

	2012 r.	2011 r.
Wskaźnik płynności bieżący	67,53	256,99
Wskaźnik płynności szybki	67,53	256,99
Wskaźnik rotacji należności	30,42	5,56

Analiza zadłużenia została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do sumy pasywów
- Wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy pasywów

	2012 r.	2011 r.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0	0
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,0142	0,0039

*spółka nie ma zobowiązań długoterminowych

Oświadczenia Zarządu BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Ponadto Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jacek Woźniakowski

Prezes Zarządu