

BLACK PEARL CAPITAL S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU



Warszawa 15.05.2014 r.

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>prlate 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 2014 roku w skład Zarządu wchodził Pan Jacek Woźniakowski – Prezes Zarządu.

W dniu 14 maja 2014r Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Woźniakowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, pozostawiając go jednocześnie w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Pezde.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzili

Pan Andrzej Pezda -Prezes Zarządu

Pan Jacek Woźniakowski -członek Zarządu

RADA NADZORCZA:

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- Pan Andrzej Woźniakowski,
- Pan Robert Sieńkowski
- Pani Beata Janikowska

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały odwołujące ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Panią Beatę Janikowską

Pana Roberta Sieńkowskiego

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowych członków Rady Nadzorczej:

Panią Magdalenę Buryło,
Pana Marka Adama Łanoszke
Pana Bartłomieja Siwca
Pana Włodzimierza Kuta-Łęczyńskiego

Na dzień sporządzenia raportu skład Rady Nadzorczej BLACK PEARL CAPITAL S.A. przedstawia się następująco:

Pani Magdalena Buryło,
Pan Marek Adam Łanoszka,
Pan Bartłomiej Siwiec,
Pan Włodzimierz Kuta-Łęczyński,
Pan Andrzej Woźniakowski.

c. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A w dniu 17 marca 2014 roku otrzymał dwa zawiadomienia na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

1. zawiadomienie od Pana Adama Łanoszki

Zgodnie z zawiadomieniem Pan Adam Łanoszka przekroczył próg 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w wyniku rozliczenia w dniu 12 marca 2014 roku zawartej umowy cywilno - prawnej na zakup akcji Spółki.

Przed transakcją Pan Adam Łanoszka posiadał 511.412 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 1,27% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Po transakcji Pan Adam Łanoszka posiadał 6.000.000 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 14,87% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Pan Adam Łanoszka poinformował, że nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje BLACK PEARL CAPITAL oraz że nie zawierał żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie.

Ponadto Pan Adam Łanoszka poinformował, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w Spółce.

2. zawiadomienie od Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr, reprezentowanej przez Pana Szczepana Buryłę członka Zarządu Spółki

Zgodnie z zawiadomieniem Threems Capital Limited przekroczyła próg 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w wyniku rozliczenia w dniu 12 marca 2014 roku zawartych umów zakupu akcji Spółki od NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Warszawie oraz MONDRIAN S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przed transakcjami Threems Capital Limited nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Po transakcji Threems Capital Limited posiadała 20.733.045 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 51,39% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Threems Capital Limited poinformowała, że nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje BLACK PEARL CAPITAL oraz że nie zawierał żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie.

Ponadto Threems Capital Limited poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w Spółce.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
DYFFRYN HOLDINGS Ltd z siedzibą w Larnace, Cypr	2 075 000	5,14%	2 075 000	5,14%
Adam Łanoszka	6 000 000	14,87%	6 000 000	14,87%
Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr	20 733 045	51,40%	20 733 045	51,40%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	11 529 955	28,58%	11 529 955	28,58%
RAZEM - Cały akcjonariat:	40 338 000	100,00%	40 338 000	100,00%

2. DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN) *wariant porównawczy*

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	45 014,30	35 688,58
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	45 014,30	35 688,58
II. Zmiana stanu produktów(zwiększenie-wartość dodatnia,zmniejszenie-wartość ujemna)	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:	212 351,19	262 337,76
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.Amortyzacja	283,20	0,00
II.Zużycie materiałów i energii	807,75	682,09
III. Usługi obce	81 761,26	20 359,55
IV Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00
podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.Wynagrodzenia	30 000,00	30 000,00
VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	1 123,26	312,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	98 375,72	210 983,43
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(167 336,89)	(226 649,18)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(167 336,89)	(226 649,18)
G PRZYCHODY FINANSOWE	3 690 454,04	3 026 503,72
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	86 755,84	79 549,54
- od jednostek powiązanych	44 876,79	79 549,54
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 603 698,20	2 946 954,18
V. Inne	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	3 723 042,46	2 945 549,92
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 723 042,46	2 945 549,92
IV. Inne	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(199 925,31)	(145 695,38)
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	(199 925,31)	(145 695,38)
L. PODATEK DOCHODOWY	286 767,86	(49 355,00)
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(486 693,17)	(96 340,38)

BILANS (PLN)

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.03.2013 r	Stan na 31.03.2014 r
A. AKTYWA TRWAŁE	16 939,30	356 205,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	471,30	0,00
1. Środki trwałe	471,30	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 468,00	356 205,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 468,00	356 205,00
B. AKTYWA OBROTOWE	5 881 487,49	4 863 522,67
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	73 013,91	57 351,68
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 806 804,04	4 805 196,28
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 806 804,04	4 805 196,28
a) w jednostkach powiązanych	2 748 045,46	2 896 291,95
b) w pozostałych jednostkach	3 035 295,06	1 908 736,84
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 669,54	974,71
AKTYWA RAZEM :	5 898 426,79	5 219 727,67

BILANS - PASywa	Stan na 31.03.2013 r	Stan na 31.03.2014 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 836 639,68	4 934 984,96
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 033 800,00	4 033 800,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 289 532,85	1 663 348,18
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	(665 822,84)
VIII. Zysk (strata) netto	(486 693,17)	(96 340,38)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 787,11	284 742,71
I. Rezerwy na zobowiązania	37 312,41	218 564,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 012,41	218 564,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 474,70	66 178,71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	5 898 426,79	5 219 727,67

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-486 693,17	-96 340,38
II.	Korekty razem	311 431,80	44 336,44
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-175 261,37	-52 003,94
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	45 014,30	35 688,58
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	45 014,30	35 688,58
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	107 333,40	12 550,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	107 333,40	12 550,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-22 913,67	-3 765,36
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-22 913,67	-3 765,36
F.	Środki pieniężne na początek okresu	46 377,19	3 932,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	23 463,52	167,49

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM	Stan na 31.03.2013 r	Stan na 31.03.2014 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 697 148,18	5 031 325,34
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	5 697 148,18	5 031 325,34
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 111 588,24	4 111 588,24
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 822 055,39	-2 448 240,06
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 822 055,39	2 448 240,06
	-pokrycia straty	1 822 055,39	2 448 240,06
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 289 532,85	1 663 348,18
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 448 240,06	-2 448 240,06
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 448 240,06	-2 448 240,06
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-665 822,84
	b) zmniejszenie (z tytułu)	2 448 240,06	2 448 240,06
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-665 822,84
8.	Wynik netto	-486 693,17	-96 340,38
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 836 639,68	4 934 984,96
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 836 639,68	4 934 984,96

3. **PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

3.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z polityką rachunkowości Black Pearl Capital Spółka Akcyjna, zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

3.2. *Wartości niematerialne i prawne*

Zaliczone do aktywów trwałych nabyte prawa majątkowe, nie zakwalifikowane do środków trwałych lub inwestycji, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki:

- Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje
- Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych
- Know-how
- Nabyta wartość firmy oraz koszty zakończonych powodzeniem i przewidzianych do wdrożenia prac rozwojowych.

Ewidencję wartości niematerialnych i prawnych prowadzi się według ich wartości początkowej tj. według cen nabycia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania w równych miesięcznych kwotach.

Okresy amortyzacji wynoszą:

-od licencji - 24 miesiące

-od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych - 60 miesięcy

3.3. *Środki trwałe*

Rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki:

- Nieruchomości – w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu,
- Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- Ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Ewidencję stanu i ruchu środków trwałych prowadzi się w ich wartości początkowej według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, przebudowę lub modernizację.

Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny.

Amortyzacji środków trwałych dokonuje się metodą liniową, począwszy od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania, w równych miesięcznych ratach.

Środki trwałe o wartości od 1.000,00 PLN do 3.500,00 PLN amortyzowane są jednorazowo, w następnym miesiącu po oddaniu ich do użytkowania.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są zgodne z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

3.4. Inwestycje

3.4.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Powyższa wycenia nie dotyczy:

- 1) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- 2) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe wymienione w punktach od 1 do 2 wycenia się w następujący sposób:

- 1) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- 2) aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych i odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

3.5. Należności krótko- i długoterminowe

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 aktualizacji.

3.6. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

3.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Czas i sposób rozliczenia rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

3.8. *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.9. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego

obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

3.10. *Odroczony podatek dochodowy*

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

3.11. *Zobowiązania*

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

3.12. *Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

3.13. *Uznawanie przychodów*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

3.13.1. *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

3.14. *Prezentacja wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych*

Wpływy i wydatki z działalności inwestycyjnej są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej.

4. 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 *prlate 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.

Szczególne 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. prowadzi także również transakcje typu pre-IPO.

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

b. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Emitent w I kwartale 2014r. nie zatrudniał żadnych pracowników na etacie.

c. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2014 ROKU

W I kwartale 2014 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. zanotowała przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 2 946 954,18zł. oraz koszty finansowe z tego tytułu w wysokości: 2 945 549,92 zł przez co uzyskała wynik netto z aktualizacji wartości posiadanego portfela papierów wartościowych na poziomie 1 404,26zł.

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 2014 roku pokazuje wynik finansowy netto w wysokości - 96 340,38 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.

Zarząd BLACK PEARL CAPITAL S.A w dniu 17 marca 2014 roku otrzymał dwa zawiadomienia na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

1. zawiadomienie od Pana Adama Łanoszki

Zgodnie z zawiadomieniem Pan Adam Łanoszka przekroczył próg 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w wyniku rozliczenia w dniu 12 marca 2014 roku zawartej umowy cywilno - prawnej na zakup akcji Spółki.

Przed transakcją Pan Adam Łanoszka posiadał 511.412 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowiły 1,27% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Po transakcji Pan Adam Łanoszka posiadał 6.000.000 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 14,87% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

2. zawiadomienie od Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr, reprezentowanej przez Pana Szczepana Buryłę członka Zarządu Spółki

Zgodnie z zawiadomieniem Threems Capital Limited przekroczyła próg 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BLACK PEARL CAPITAL S.A. w wyniku rozliczenia w dniu 12 marca 2014 roku zawartych umów

zakupu akcji Spółki od NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Warszawie oraz MONDRIAN S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przed transakcjami Threems Capital Limited nie posiadała akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A.

Po transakcji Threems Capital Limited posiadała 20.733.045 sztuk akcji BLACK PEARL CAPITAL S.A., które stanowią 51,39% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały odwołujące ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Panią Beatę Janikowską

Pana Roberta Sieńkowskiego

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowych członków Rady Nadzorczej:

Panią Magdalenę Buryło,

Pana Marka Adama Łanoszke

Pana Bartłomieja Siwca

Pana Włodzimierza Kuta-Łęczyńskiego

Ponadto w dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały

1. Uchwała o połączeniu wszystkich dotychczasowych serii akcji spółki w jedną serię, scaleniu (połączeniu) akcji spółki i zmianie statutu spółki. Według uchwały wszystkie akcje Spółki dotychczasowych serii A, B i C, to jest łącznie 40 338 000 akcji, łączy się w jedną serię oznaczoną literą „D”. Uchwała podwyższa wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,10 zł do kwoty 2,00 zł. Połączenie (scalenie) akcji następuje przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji Spółki z 40.338.000 akcji do 2.016.900. Scalenie akcji przeprowadza się przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.033.800,00 zł
2. Uchwała nr 13 o zmianie statutu spółki w zakresie firmy, siedziby podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Według uchwały nowa nazwa spółki to BLACK PEARL S.A. a siedzibą spółki ma być Kraków. Uchwała upoważnia Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, to jest o maksymalną kwotę w wysokości 3 000 000,00 złotych (kwota maksymalnego podwyższenia), na okres nie dłuższy niż 3 lata (okres upoważnienia).

W dniu 14 maja 2014r Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Woźniakowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, pozostawiając go jednocześnie w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Pezda.

W I kwartale 2014 roku oraz po jego zakończeniu Spółka nie emitowała obligacji.

W I kwartale 2014 roku Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu nadzór nad spółkami portfelowymi, wsparcie w procesach przebiegających w projektach inwestycyjnych.

5. 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.

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

BLACK PEARL CAPITAL S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 15 maja 2014 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.

Andrzej Pezda

Prezes Zarządu

Jacek Woźniakowski

członek Zarządu