

BLACK PEARL CAPITAL S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU



Warszawa 14.08.2014 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 1 kwietnia 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 Pezdę.

Na dzień 30 czerwca w skład Zarządu wchodził:

Pan Andrzej Pezda Prezes Zarządu

Pan Jacek Woźniakowski -członek Zarządu

W dniu 18 lipca 2014r Pan Andrzej Pezda złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

Jacek Woźniakowski - członek Zarządu

RADA NADZORCZA:

Na dzień 1 kwietnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 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,

Pan Marek Adam Łanoszka,

Pan Bartłomiej Siwiec,

Pan Włodzimierz Kuta-Łęczyński.

W dniu 30 czerwca 2014 Pani Magdalena Buryło złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Artura Łaciaka.

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

Pan Artur Łaciak,

Pan Marek Adam Łanoszka,

Pan Bartłomiej Siwiec,

Pan Włodzimierz Kuta-Łęczyński,

Pan Andrzej Woźniakowski.

c. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	liczba akcji	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	21 361 662	52,96%	21 361 662	52,96%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	10 901 338	27,02%	10 901 338	27,02%
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	II kwartał 2014 (rok bieżący) za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	II kwartał 2014 narastająco (rok bieżący) za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	II kwartał 2013 (rok poprzedni) za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	II kwartał 2013 narastająco (rok poprzedni) za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	0,00	0,00	217 134,78	217 134,78
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	217 134,78	217 134,78
II. Zmiana stanu produktów(zwiększenie-wartość dodatnia,zmniejszenie-wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:	59 502,28	110 856,61	1 060 750,81	1 174 726,28
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.Amortyzacja	0,00	0,00	283,20	566,40
II.Zużycie materiałów i energii	0,00	682,09	839,66	1 647,41
III. Usługi obce	26 252,28	46 611,83	101 893,36	183 654,62
IV Podatki i opłaty, w tym:	250,00	250,00	1 849,92	1 849,92
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.Wynagrodzenia	33 000,00	63 000,00	32 747,30	62 747,30
VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	312,69	0,00	1 123,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	923 137,37	923 137,37
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(59 502,28)	(110 856,61)	(843 616,03)	(957 591,50)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	0,00	0,00	0,00

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(59 502,28)	(110 856,61)	(843 616,03)	(957 591,50)
G PRZYCHODY FINANSOWE	80 398,62	3 106 902,34	3 455 424,73	7 481 760,54
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	80 398,62	159 948,16	86 874,82	173 630,66
- od jednostek powiązanych	80 398,62	159 948,16	45 375,24	90 252,03
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	2 946 954,18	3 368 549,91	7 308 129,88
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	185 061,09	3 305 905,86	3 078 271,37	6 854 675,25
I. Odsetki, w tym:	0,45	0,45	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	2 227,65	177 522,50	(53 361,42)	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	182 832,99	3 128 382,91	3 131 632,79	6 854 675,25
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(164 164,75)	(309 860,13)	(466 462,67)	(330 506,21)
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	(164 164,75)	(309 860,13)	(466 462,67)	(330 506,21)
L. PODATEK DOCHODOWY	105 327,00	55 972,00	(138 860,66)	147 907,20
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(269 491,75)	(365 832,13)	(327 602,01)	(478 413,41)

BILANS (PLN)

BILANS - AKTYWA	Stan na 30.06.2014 r	Stan na 30.06.2013 r
A. AKTYWA TRWAŁE	360 553,00	86 344,48
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	188,10
1. Środki trwałe	0,00	188,10
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360 553,00	86 156,38
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	360 553,00	86 156,38
B. AKTYWA OBROTOWE	1 755 346,00	5 197 953,01
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	56 322,13	64 593,71
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 698 544,98	5 131 975,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 698 544,98	5 131 975,92
a) w jednostkach powiązanych	298 074,96	2 607 808,90
b) w pozostałych jednostkach	1 384 600,02	2 475 000,93
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 870,00	49 166,09
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	479,86	1 383,38
AKTYWA RAZEM :	2 115 899,97	5 284 297,49

BILANS - PASYWA	Stan na 30.06.2014 r	Stan na 31.06.2013 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 449 431,73	5 218 734,77
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	1 663 348,18	4 111 588,24
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	(3 881 884,32)	(2 448 240,06)
VIII. Zysk (strata) netto	(365 832,13)	(478 413,41)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	666 468,24	65 562,72
I. Rezerwy na zobowiązania	356 471,00	32 968,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	356 471,00	32 968,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	309 997,24	32 594,72
1. Wobec jednostek powiązanych	50 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	259 997,24	32 594,72
a) kredyty i pożyczki	160 000,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	74 315,24	30 567,72
- do 12 miesięcy	74 315,24	30 567,72
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 722,00	2 027,00
h) z tytułu wynagrodzeń	18 960,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	2 115 899,97	5 284 297,49

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	II kwartał 2014 (rok bieżący)	II kwartał 2014 narastająco (rok bieżący)	II kwartał 2013 (rok poprzedni)	II kwartał 2013 narastająco (rok poprzedni)
		za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	(269 491,75)	(365 832,13)	(327 602,01)	(478 413,41)
II.	Korekty razem	231 801,95	276 138,39	173 997,32	149 547,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(37 689,80)	(89 693,74)	(153 604,69)	(328 866,06)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	3 292,31	38 980,89	179 307,26	224 321,56
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 292,31	38 980,89	179 307,26	224 321,56
	b) w pozostałych jednostkach	3 292,31	38 980,89	179 307,26	224 321,56
	- zbycie aktywów finansowych	3 292,31	38 980,89	179 307,26	224 321,56
II.	Wydatki	159 900,00	159 900,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	159 900,00	159 900,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	159 900,00	159 900,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(156 607,69)	(120 919,11)	179 307,26	224 321,56
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	210 000,00	222 550,00	0,00	107 333,40
2.	Kredyty i pożyczki	210 000,00	222 550,00	0,00	107 333,40
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	210 000,00	222 550,00	0,00	107 333,40
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 702,51	11 937,15	25 702,57	2 788,90
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	15 702,51	11 937,15	25 702,57	2 788,90
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	3 932,85	0,00	46 377,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym	15 702,51	15 870,00	25 702,57	49 166,09

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM	Stan na 30.06.2014 r	Stan na 30.06.2013 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 031 325,34	5 697 148,18
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	5 031 325,34	5 697 148,18
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		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
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	-2 448 240,06	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	2 448 240,06	0,00
	-pokrycia straty	2 448 240,06	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 663 348,18	4 111 588,24
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
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 881 884,32	-2 448 240,06
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 881 884,32	-2 448 240,06
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 881 884,32	-2 448 240,06
8.	Wynik netto	-365 832,13	-478 413,41
	b) strata netto	-365 832,13	-478 413,41
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 449 431,73	5 218 734,77
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 449 431,73	5 218 734,77

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:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 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:

- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- 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:

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

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 osób, 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 *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.

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 *private equity*, inwestorom strategicznym, branżowym lub instytucjom finansowym.

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

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

c. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2014 ROKU

W II kwartale 2014 roku BLACK PEARL CAPITAL S.A. zanotowała koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości: 182 832,99 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 II kwartale 2014 roku pokazuje wynik finansowy netto w postaci osiągniętej straty, w wysokości - 269 491,75zł. 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 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 Łanoszkę
Pana Bartłomieja Siwca
Pana Włodzimierza Kuta-Łęczyńskiego

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 podnosi 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 niezminionej wysokości kapitału zakładowego w wysokości 4.033.800,00 zł

2. Uchwała o zmianie statutu spółki w zakresie firmy, siedziby oraz 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 23 czerwca 2014 r. Zarząd Black Pearl Capital S.A otrzymał odpis pozwu złożonego przez P.C.H Capital (CYPRUS) Limited o stwierdzenie nieważności lub uchylenie części uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, podjętych w dniu 23 kwietnia 2014 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała jakichkolwiek informacji w przedmiocie toczącego się postępowania.

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.

Zarząd Black Pearl Capital S.A w dniu 10 czerwca 2014 r. zawarł umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze spółką pod firmą „Gorazda, Świstuń, Wątroba i wspólnicy adwokaci i radcowie prawni” sp. k. z siedzibą w Krakowie. Autoryzowany Doradca na mocy ww. umowy będzie świadczyć dla Spółki usługi w zakresie określonym w Załączniku nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2013.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również następujące uchwały:

- w sprawie pokrycia straty netto spółki poniesionej w roku obrotowym 2013;
- w sprawie dalszego istnienia spółki;
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów spółki, to jest zarządu i rady nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013;
- w sprawie powołania członków rady nadzorczej spółki na nową kadencję;

W dniu 18 lipca 2014r Pan Andrzej Pezda złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W II kwartale 2014 roku oraz po jego zakończeniu Spółka nie emitowała obligacji jak również jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

W II kwartale 2014 roku Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu nadzór nad spółkami portfelowymi, wsparcie w procesach przebiegających w projektach inwestycyjnych, jak również dokonywał analizy nowych przedsięwzięć, w które może zaangażować się Spółka.

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 14 sierpnia 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.

Jacek Woźniakowski

członek Zarządu