

RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy 2013
od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
BLACK PEARL S.A.



Raport roczny za rok obrotowy 2014 roku został przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

Data opublikowania raportu rocznego

20 czerwca 2015 roku



SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA ZARZĄDU BLACK PEARL S.A.....	3
WPROWADZENIE	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	4
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2014.....	6
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	6
ZAŁĄCZNIKI:.....	11

PISMO PREZESA ZARZĄDU BLACK PEARL S.A

Szanowni Państwo,

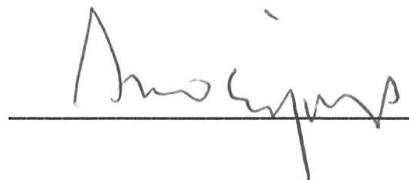
z ogromną przyjemnością przedstawiam Państwu raport Black Pear; S.A. „Spółka” za rok obrotowy 2014. W roku obrotowym 2014 oraz na początku roku 2015 doszło do istotnych zmian w akcjonariacie, które miały wpływ na wybór nowych członków organów Spółki. W efekcie, możliwa jest realizacja połączenia Spółki ze spółką Sobienie Królewskie S.A.

W dniu 6 marca 2015 r. doszło do zawarcia ze spółką pod firmą Sobienie Królewskie S.A. Listu Intencyjnego, określającego warunki prowadzenia wzajemnych rozmów i negocjacji w przedmiocie połączenia obydwu spółek, w trybie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, gdzie Black Pearl S.A. będzie spółką przejmującą.

Spółka Sobienie Królewskie S.A. prowadzi działalność hotelowo-gastronomiczną, rekreacyjno-sportową, oferuje transport lotniczy oraz wynajem nieruchomości. Działalność tej spółki jest prowadzona w ramach kompleksu „Sobienie Królewskie”, w skład którego wchodzi: zespół pałacowo-hotelowy, 18-dołkowe pole golfowe, Akademia Golfa i driving range, osiedle domów jednorodzinnych i apartamentów oraz lotnisko wraz z zabudową portową. Kompleks jest położony w miejscowości Sobienie Jeziory w odległości ok.30 km od Warszawy.

Hotel Sobienie Królewskie mieści się w odrestaurowanym pałacu szlacheckim wybudowanym na przełomie wieków, około roku 1880. Całość została zaadaptowana na profesjonalne Centrum Konferencyjne ze stylową i komfortową bazą noclegową. Kompleks pałacowy zlokalizowany jest w otulinie Mazowieckiego Parku Krajobrazowego, składa się z 6-ciu budynków, usytuowanych na jednej posiadłości. Sąsiedztwo 9 hektarowego parku stwarza znakomite warunki na wymarzony wypoczynek. Pole golfowe Sobienie Królewskie Golf & Country Club to wyjątkowy projekt. Dzięki wykorzystaniu podłoża piaskowego jest to miejsce gwarantujące wspaniałe warunki gry. Projektanci, pracując nad każdym z elementów pola, czerpali inspirację ze znanych pól golfowych z Wysp Brytyjskich. Jednym z elementów działalności Sobieni Królewskich S.A. jest powstające luksusowe osiedle domów jednorodzinnych oraz apartamenty rekreacyjne w pobliżu pola golfowego. Osiedle domów oraz budynki apartamentowe są częścią kompleksu rekreacyjno-sportowego, w ramach którego można korzystać z m.in. wszelkich atrakcji znajdujących się w ofercie Sobieni Królewskich S.A., w tym pola golfowego oraz SPA.

Z poważaniem
Janusz Smoczyński- Prezes Zarządu



WPROWADZENIE

Niniejszy raport okresowy, sporządzony i opublikowany zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wydany zostaje w szczególnych warunkach, w związku ze zdarzeniami mającymi miejsce Spółki w okresie roku obrotowego 2014, tj. od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Black Pearl S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 1 oraz Tabeli 2.

Pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący w roku 2013 oraz w roku 2014.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Black Pearl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Janusz Smoczyński
Prezes Zarządu

Zarząd Black Pearl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, 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.

Janusz Smoczyński
Prezes Zarządu

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa	BLACK PEARL Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	31-060 Kraków, Pl. Wolnica 13 lok. 10
Telefon	(22) 402 06 22
Adres strony internetowej	www.blackpearlcapital.pl
Przedmiot działalności	fundusz typu <i>private equity</i>
Forma prawna	spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 4.033.800,00 zł i dzieli się na 2.016.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w tym:
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343453
REGON	142121110
NIP	7010211009
Czas trwania jednostki	Nieoznaczony

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kurs euro na dzień 31.12.2013 r. – 4,1472 zł.

Kurs euro na dzień 31.12.2014 r. – 4,2623 zł.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat.

WYBRANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2014
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	224 851,56	54.217,68	135 656,53	32.530,92
Amortyzacja	754,50	181,93	_____	_____
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 247 077,49	-300.703,48	-971 189,99	-227.885,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 247 077,49	-300.703,48	-1 021 667,36	-239.698,60
Zysk (strata) brutto	-3 740 842,74	-902.016,48	-797 576,99	-187.123,62
Zysk (strata) netto	-3.881.884,32	-936.025,35	-868 433,99	-203.747,74

Tabela 2. Wybrane dane finansowe z bilansu

WYBRANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2014
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitał własny	1 815 263,86	437.708,30	946 829,87	222.140,60
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	55 805,53	13.456,19	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 932,85	948,31	39 107,99	9.175,33
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania Krótkoterminowe	65 673,61	15.835,65	12 317,40	3.124,46

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2014

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 (od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.) stanowi część składową sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2014, stanowiącego załącznik do niniejszego raportu.

INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

Oświadczenie Black Pearl S.A.

w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka	TAK	Spółka zamierza stosować wymienione metody dystrybucji informacji do szerokiego grona odbiorców z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji

	korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		przebiegu obrad oraz upubliczniania go na stronie internetowej Emitenta.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Z zastrzeżeniem, że informacje te będą przekazane w Dokumencie Informacyjnym, który zostanie opublikowany na stronie Spółki.
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka oraz wpływ wielu czynników na osiągane przez nią wyniki finansowe, Emitent nie będzie publikował prognoz wyników finansowych. Publikowanie prognoz w oparciu o szacunki, które w tak zmiennych warunkach są obarczone dużymi błędami, mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	

	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co	TAK	

	najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje zarówno w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej www.blackpearlcapital.pl .
	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	W dacie sporządzenia przedmiotowego oświadczenia, Spółka nie posiada umowy zawartej z Autoryzowanym Doradcą.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też Spółka w najbliższym czasie nie będzie organizować publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, chyba, że zostanie podjęta decyzja o przeprowadzeniu publicznej emisji akcji.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji	TAK	

	akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą	NIE	Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikację raportów bieżących będzie wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów, powielających w większości już opublikowane informacje.

	emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

ZAŁĄCZNIKI:

1. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Raport i opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.
3. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Black Pearl S.A. (KRS: 0000343453) za rok obrotowy 2014.

Kraków, dnia 20 czerwca 2015 r.

Janusz Smoczyński
Prezes Zarządu Black Pearl S.A.