

BLACK PEARL S.A.
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2015 ROKU DO 30 czerwca 2015 ROKU



Kraków 14.08.2015 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

A. DANE JEDNOSTKI

Pełna nazwa	BLACK PEARL Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres	31-060 Kraków, Pl. Wolnica 13/10
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 m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343453
REGON	142121110
NIP	7010211009
Czas trwania jednostki	Nieoznaczony

Spółka Black Pearl S.A. („Spółka”), w wyniku podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w dniu 17 czerwca 2015 r., w tym zmianie siedziby Spółki na Warszawę, biuro Zarządu Black Pearl S.A. mieści się obecnie w Warszawie, przy Al. Komisji Edukacji Narodowej 93 B, XII piętro. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiana Statutu Spółki, w wyniku uchwał podjętych w dniu 17 czerwca 2015 r. nie została jeszcze zarejestrowana.

W związku z zarejestrowaną w dniu 2 października 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy poprzez zmianę § 6 ust. 1 Statutu Spółki, zgodnie z którą dokonano scalenia akcji Spółki serii A, B oraz C, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda akcja w jedną serię D, o wartości nominalnej 2,00 zł. każda akcja, Spółka dokonała w kwietniu br. scalenia wszystkich zdematerializowanych akcji spółki, zapisanych na kontach w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. W wyniku przeprowadzonej procedury, w trakcie której zawieszono obrót akcjami Spółki od dnia 20 kwietnia 2015 r. do dnia 30 kwietnia 2015 r. i ustalono dzień referencyjny na 23 kwietnia 2015 r., liczba akcji zapisanych na kontach inwestycyjnych akcjonariuszy zmniejszyła się w stosunku 20:1, w taki sposób, za każde 20 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każdy akcjonariusz otrzymał jedną akcję serii D o wartości nominalnej 2,00 zł. Procedura scalenia uwzględniła również kompensację tzw. resztówek scaleniowych. W dniu 4 maja 2015 r. wznowiono obrót akcjami.

ORGANY JEDNOSTKI

ZARZĄD:

Na dzień 1 kwietnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

- Janusz Smoczyński - Prezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

- Janusz Smoczyński – Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA:

Na dzień 1 kwietnia 2015 r., na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi i wchodzi:

- Pan Artur Łaciak;
- Pan Kamil Wawruch;
- Pan Radosław Piesiewicz;
- Pan Zbigniew Zajfryd;
- Pan Adam Jaczewski.

W okresie objętym niniejszym raportem w Radzie Nadzorczej nie nastąpiły jakiejkolwiek zmiany. W dniu 17 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki do konało potwierdzenia wyboru Radosława Piesiewicza, Kamila Wawruch, Zbigniewa Zajfryda oraz Adama Jaczewskiego na członków Rady Nadzorczej, którzy zostali pierwotnie powołani w trybie § 15 ust. 3 Statutu Spółki (kooptacja).

B. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawiała się następująco:

Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Zajfryd	333 500	16,54%	333 500	16,54%
Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr	101 055	5,01%	101 055	5,01%
Radosław Piesiewicz	1 156 000	57,31%	1 156 000	57,31%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	426 345	21,14%	426 345	21,14%
RAZEM - Cały akcjonariat:	2 016 900	100,00%	2 016 900	100,00%

W dniu 23 kwietnia 2015 r. dokonano scalenia akcji Black Pearl S.A., w wyniku czego akcjonariusz Threems Capital Limited, na podstawie zawartej ze Spółką umowy przekazał część swoich praw akcyjnych na rzecz akcjonariuszy, którzy w wyniku scalenia akcji uzyskali tzw. resztówki scaleniowe, w efekcie czego zmianie uległa liczba posiadanych przez niego akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Zajfryd	333 500	16,54%	333 500	16,54%
Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr	101 015	5,01%	101 015	5,01%
Radosław Piesiewicz	1 156 000	57,31%	1 156 000	57,31%

Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	426 385	21,14%	426 385	21,14%
RAZEM - Cały akcjonariat:	2 016 900	100,00%	2 016 900	100,00%

2. DANE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2015 ROKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN) *wariant porównawczy*

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	II kwartał 2015 (rok bieżący) za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2015 narastająco (rok bieżący) za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	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
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	42 704,84	79 148,15	3 326,61	39 014,19
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 704,84	79 148,15	3 326,61	39 014,19
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:	1 669 949,46	1 743 426,30	65 056,54	327 393,30
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.Zużycie materiałów i energii	3 422,86	3 422,86	0,00	682,09
III. Usługi obce	68 221,69	88 893,50	26 252,28	46 611,83
IV Podatki i opłaty, w tym:	700,00	700,00	250,00	250,00
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.Wynagrodzenia	0,00	2 903,16	33 000,00	63 000,00
VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	10 395,04	0,00	312,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 597 604,91	1 637 111,74	5 554,26	216 536,69
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(1 627 244,62)	(1 664 278,15)	(61 729,93)	(288 379,11)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 140,00	3 540,16	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	1 140,00	3 540,16	0,00	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(35 090,39)	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	(35 090,39)	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)	(1 591 014,23)	(1 660 737,99)	(61 729,93)	(288 379,11)
G PRZYCHODY FINANSOWE	3 364 127,08	3 420 462,31	80 398,62	3 106 902,34
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:	81 185,18	137 520,41	80 398,62	159 948,16
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	80 398,62	159 948,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 282 941,90	3 282 941,90	0,00	2 946 954,18
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	1 592 500,96	1 652 781,39	182 833,44	3 128 383,36
I. Odsetki, w tym:	145 454,51	145 454,51	0,45	0,45
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 447 046,45	1 507 326,88	182 832,99	3 128 382,91
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	180 611,89	106 942,93	(164 164,75)	(309 860,13)
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)	180 611,89	106 942,93	(164 164,75)	(309 860,13)
L. PODATEK DOCHODOWY	50 096,00	42 679,00	105 327,00	55 972,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	130 515,89	64 263,93	(269 491,75)	(365 832,13)

BILANS (PLN)

BILANS - AKTYWA	Stan na 30.06.2015 r	Stan na 30.06.2014 r
A. AKTYWA TRWAŁE	3 090,00	360 553,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 090,00	360 553,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 090,00	360 553,00
B. AKTYWA OBROTOWE	1 259 427,43	1 755 346,97
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	0,00	56 322,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 259 427,43	1 698 544,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 259 427,43	1 698 544,98
a) w jednostkach powiązanych	0,00	298 074,96
b) w pozostałych jednostkach	1 248 000,40	1 384 600,02
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 427,03	15 870,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	479,86
AKTYWA RAZEM :	1 262 517,43	2 115 899,97

BILANS - PASYWA	Stan na 30.06.2015 r	Stan na 30.06.2014 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 011 093,80	1 449 431,73
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	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	(4 750 318,31)	(3 881 884,32)
VIII. Zysk (strata) netto	64 263,93	(365 832,13)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	251 423,63	666 468,24
I. Rezerwy na zobowiązania	56 572,00	356 471,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 572,00	356 471,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	194 851,63	309 997,24
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	50 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	194 851,63	259 997,24
a) kredyty i pożyczki	176 261,80	160 000,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	74 315,24

- do 12 miesięcy	10 618,83	74 315,24
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 807,00	6 722,00
h) z tytułu wynagrodzeń	2 164,00	18 960,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	1 262 517,43	2 115 899,97

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	II kwartał 2015 (rok bieżący)	II kwartał 2015 narastająco (rok bieżący)	II kwartał 2014 (rok bieżący)	II kwartał 2014 narastająco (rok bieżący)
	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	130 515,89	64 263,93	(269 491,75)	(365 832,13)
Korekty razem	(207 878,11)	(171 093,04)	231 801,95	276 138,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(77 362,22)	(106 829,11)	(37 689,80)	(89 693,74)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy	42 704,84	79 148,15	3 292,31	38 980,89
Z aktywów finansowych, w tym:	42 704,84	79 148,15	3 292,31	38 980,89
b) w pozostałych jednostkach	42 704,84	79 148,15	3 292,31	38 980,89
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	3 292,31	38 980,89
Wydatki	0,00	0,00	159 900,00	159 900,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	159 900,00	159 900,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	159 900,00	159 900,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(36 443,31)	0,00	(156 607,69)	(120 919,11)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy	0,00	0,00	210 000,00	222 550,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	210 000,00	222 550,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	210 000,00	222 550,00
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(34 657,38)	(27 680,96)	15 702,51	11 937,15
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(34 657,38)	(27 680,96)	15 702,51	11 937,15
Środki pieniężne na początek okresu	0,00	39 107,99	0,00	3 932,85
Środki pieniężne na koniec okresu (F=-/D), w tym	(34 657,38)	11 427,03	15 702,51	15 870,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM	Stan na 30.06.2015 r	Stan na 30.06.2014 r
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 449 431,73	5 031 325,34
- korekty błędów podstawowych		
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	4 033 800,00	5 031 325,34
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
-		
-		
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
-		
-		

Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 663 348,18	4 111 588,24
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-4 750 318,31	-2 448 240,06
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-4 750 318,31	2 448 240,06
-pokrycia straty	-4 750 318,31	2 448 240,06
-pokrycia straty		
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-3 086 970,13	1 663 348,18
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-3 881 884,32
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-3 881 884,32
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-3 881 884,32
Wynik netto	64 263,93	-365 832,13
b) strata netto		-365 832,13
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 011 093,80	1 449 431,73
Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 011 093,80	1 449 431,73

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 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 trwale 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 ustalone 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 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 S.A. w średnim i długim terminie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych, w które Emitent dokonuje inwestycji.

BLACK PEARL 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 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 branżę 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 S.A. prowadzić będzie również transakcje typu pre-IPO.

Każdy projekt inwestycyjny kończony będzie procesem dezinvestycji, 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.

Obecnie Spółka rozważa zmianę przedmiotu działalności, poszukując inwestora branżowego, który pozwoliłby na prowadzenie stałej działalności operacyjnej.

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

Emitent w II kwartale 2015 r. nie zatrudniał żadnych pracowników na etacie.

C. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 KWIEŹNIA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2015 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2015 ROKU

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. Ponadto Spółka dokonała zmian w portfolio swoich aktywów.

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.

Na podstawie zawartego w dniu 6 marca 2015 r. 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 prowadzi rozmowy i negocjacje w przedmiocie ewentualnego połączenia, jak również prowadzone są wzajemne audyty podmiotów, do połączenia których doprowadzić zamierza Zarząd.

Zakończone zostały również rozmowy ze spółką Sobienie Królewskie S.A., w przedmiocie połączenia obydwu spółek, w trybie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, gdzie Black Pearl S.A. miała być spółką

przejmującą. Rozmowy nie będą kontynuowane w związku z brakiem ustalenia warunków fuzji, odpowiednich dla obydwu stron transakcji.

Zarząd Spółki podjął działania skutkujące zakończeniem procesu scalenia akcji zdematerializowanych Black Pearl S.A. W związku z powyższym, na kontach prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w dniu 30 kwietnia 2015 r. doszło do scalenia 40.338.000 (czterdziestu milionów trzystu trzydziestu ośmiu) akcji serii A, B oraz C w stosunku 20:1. W związku z powyższym, po wymianie w KDPW pod kodem PLBLKPC00014 zarejestrowanych zostało 2.016.900 (dwa miliony szesnaście tysięcy dziewięćset) akcji serii D, o wartości nominalnej 2,00 zł. (dwa złote) każda akcja, które zostały przydzielone poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z powyższym parytetem scalenia, z uwzględnieniem zasad wyrównywania tzw. resztówek scaleniowych. Obrót akcjami Spółki wznowiono w dniu 4 maja 2015 r.

W dniu 17 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Spółki. Podjęto także uchwały o udzieleniu absolutorium wszystkim członkom organów Black Pearl S.A. Dodatkowo podjęta została uchwała w przedmiocie zmian Statutu w zakresie zmiany siedziby oraz modyfikującym uprawnienia Rady Nadzorczej Spółki. Z uwagi na iż z przedstawionej przez Zarząd sytuacji finansowej Spółki, na dzień wydania przez biegłego rewidenta opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki, wynikała strata w wysokości 868.433,99 zł. (słownie: osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote 99/100) zł, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Pearl S.A., po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd Spółki pakietem działań na rok 2015, postanowiło o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu jej działalności na dotychczasowych zasadach. Przedmiotowa strata ma zostać pokryta z zysków uzyskanych w przyszłych okresach obrotowych.

Spółka podjęła również działania mające na celu pozbycia się aktywów nie odpowiadających aktualnemu profilowi działalności lub udziałów w inwestycjach, które według Zarządu nie przyniosą oczekiwanych rezultatów. W dniu 10 sierpnia 2015 r. Spółka dokonała sprzedaży 98 udziałów w spółce 4Pay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Poniesione przez Spółkę straty ze sprzedaży wynikają z potrzeby odświeżenia portfela się portfela inwestycyjnego i sprzedaży mniej atrakcyjnych inwestycyjnie aktywów, po cenach ich obecnej wartości rynkowej.

W II kwartale 2015 roku oraz po jego zakończeniu Spółka nie emitowała obligacji jak również jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

W II kwartale 2015 roku Zarząd Emitenta, poza ww. zdarzeniami, 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 POPRZEC 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 S.A. inwestuje między innymi w spółki z potencjałem rozwoju i wzrostu.

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

BLACK PEARL S.A. nie publikowała prognoz finansowych na II kwartał 2015 roku.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2015 roku

Zarząd BLACK PEARL 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.

Janusz Smoczyński

Prezes Zarządu