

BLACK PEARL S.A.

RAPORT KWARTALNY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU



1. INFORMACJE OGÓLNE

a. DANE JEDNOSTKI

Pełna nazwa	BLACK PEARL Spółka Akcyjna
Siedziba	Milanówek
Adres	05-822 Milanówek, ul. Brzozowa 1
Telefon	22 758 31 65
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 17.033.800,00 zł i dzieli się na 8.516.900,00 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja.
KRS	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343453
REGON	142121110
NIP	7010211009
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

ORGANY JEDNOSTKI

ZARZĄD:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

- Jerzy Dmochowski - Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA:

Na dzień 1 stycznia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Edward Wincenty Gocał - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Jacek Dmochowski – członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Olaf Foremny – członek Rady Nadzorczej;
- Renata Irena Śliwińska – członek Rady Nadzorczej;
- Marzenna Aleksandrowicz – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 stycznia 2016 r. Pan Tomasz Urbański został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 9 marca 2016 r. r. Pan Andrzej Foremny złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja była związana z potencjalnym konfliktem interesów mogącym wystąpić w związku z realizacją strategii Black Pearl S.A. i przyszłych działań gospodarczych.

Na dzień 31.03.2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Edward Wincenty Gocał - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Jacek Dmochowski - członek Rady Nadzorczej;
- Pani Renata Irena Śliwińska - członek Rady Nadzorczej;
- Pani Marzenna Aleksandrowicz - członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Urbański - członek Rady Nadzorczej;

W dniu 11 kwietnia 2016 r. Pan Janusz Okrutny został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Edward Wincenty Gocał - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Jacek Dmochowski - członek Rady Nadzorczej;
- Pani Renata Irena Śliwińska - członek Rady Nadzorczej;
- Pani Marzenna Aleksandrowicz - członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Urbański - członek Rady Nadzorczej;
- Janusz Okrutny - członek Rady Nadzorczej;

STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2016r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach WZ
01CYBERATON S.A.	1 489 500	73,85%	1 489 500	73,85%
3M&S GPM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	101 015	5,01%	101 015	5,01%
Pozostali akcjonariusze	426 385	21,14%	426 385	21,14%
Razem	2 016 900	100,00%	2 016 900	100,00%

W dniu 18 lutego 2016 r. do Emitenta wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza Emitenta Janusza Skopowskiego "Akcjonariusz", przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Akcjonariusz poinformował, że:

i_ w związku z realizacją Umowy zawartej dnia 11 lutego 2016 r. w Krakowie nastąpiła sprzedaż akcji BPC . W wyniku transakcji w dniu 17 lutego 2016 roku Pan Janusz Skopowski nabył 102.843 sztuk akcji Emitenta;

ii_ przed zmianą udziału Akcjonariusz posiadał 3.000 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 0,15% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 3.000 głosów stanowiących 0,15 % ogólnej liczby głosów w spółce;

iii_ po transakcji Akcjonariusz posiada 105.843 _sto dwa tysiące ośmiuset czterdzieści trzy akcji Emitenta, stanowiących 5,29% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 105.843 głosów stanowiących 5,29 %ogólnej liczby głosów w spółce;

Na dzień zawiadomienia brak jest podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2015r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach WZ
AOPHISSA S.A.	6 500 000	76,31%	6 500 000	76,31%
01CYBERATON S.A.	1 489 500	17,48%	1 489 500	17,48%
Pozostali akcjonariusze	527 400	6,21%	527 400	6,21%
Razem	8 516 900	100,00%	8 516 900	100,00%

Powyższe zestawienie obejmuje podwyższenie kapitału zakładowego : 1 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii E. Zarejestrowanych zostało 6.500.000 sztuk akcji nowej emisji serii „E” o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja. Przed dokonaniem wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.033.800,00 zł i dzielił się na 2.016.900 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja. Po dokonaniu wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.033.800,00 zł i dzieli się na 8.516.900 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja.

1. DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA I KWARTAŁ 2016 R. (PLN) wariant porównawczy

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	0,00	36 443,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	36 443,31
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:	14 152,91	73 476,84
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III. Usługi obce	13 691,42	20 671,81
IV Podatki i opłaty, w tym:	461,49	0,00
podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	2 903,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	10 395,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	39 506,83
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(14 152,91)	(37 033,53)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	2 400,16
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	2 400,16
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	35 090,39
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	35 090,39

III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(14 152,91)	(69 723,76)
G PRZYCHODY FINANSOWE	1,00	56 335,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	56 335,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	150 176,45	60 280,43
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	0,00	60 280,43
IV. Inne	150 176,45	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(164 328,36)	(73 668,96)
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)	(164 328,36)	(73 668,96)
L. PODATEK DOCHODOWY		(7 417,00)
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(164 328,36)	(66 251,96)

BILANS (PLN)

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.03.2016 r	Stan na 31.03.2015 r
A. AKTYWA TRWAŁE	13 002 337,00	4 552,00
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	13 000 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 337,00	4 552,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 337,00	4 552,00
B. AKTYWA OBROTOWE	157 158,40	1 264 514,19
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 540,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	150 618,40	1 264 514,19
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	150 000,00	1 218 429,78
a) w jednostkach powiązanych	150 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 345 283,27
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	618,40	46 084,41
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96,36	0,00
AKTYWA RAZEM :	13 159 591,76	1 269 066,19

BILANS - PASYWA	Stan na 31.03.2016 r	Stan na 31.03.2015 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 613 653,63	1 064 107,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 033 800,00	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	0,00	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	(4 255 818,01)	(7 015 028,49)
VIII. Zysk (strata) netto	(164 328,36)	(66 251,96)

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	545 938,13	204 958,40
I. Rezerwy na zobowiązania	3 040,00	7 938,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 040,00	7 938,00
II. Zobowiązania długoterminowe	184 327,54	172 272,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	348 360,59	13 062,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 210,00	11 685,00
PASYWA RAZEM :	13 159 591,76	1 269 066,19

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

		I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	-164 328,36	-66 251,96
II.	Korekty razem	118 862,35	36 785,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-45 466,01	-29 466,89
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	36 443,31
II.	Wydatki	-13 000 000,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 000 000,00	36 443,31
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	13 000 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 000 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-45 466,01	6 976,42
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-45 466,01	6 976,42
F.	Środki pieniężne na początek okresu	46 084,41	39 107,99
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F=-/D), w tym	618,40	46 084,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Stan na 31.03.2016 r	Stan na 31.03.2015 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-222 018,01	5 697 148,18
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	-222 018,01	1 130 359,75
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 033 800,00	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	0,00	4 111 588,24
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
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	-4 255 818,01	-7 015 028,49
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 255 818,01	-7 015 028,49
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-164 328,36	-66 251,96
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 613 653,63	1 064 107,79
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 613 653,63	1 064 107,79

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

2.1. *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.

2.2. *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

2.3. *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.

2.4. *Inwestycje*

2.4.1. *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 wycena 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.

2.5. *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.

2.6. *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.

2.7. *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.

2.8. *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.

2.9. *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.

2.10. *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 rezerwy 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.

2.11. *Zobowiązania*

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

2.12. *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.

2.13. *Uznawanie przychodów*

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

2.13.1. *Odsetki*

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

2.14. *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.

3. 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 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.

Szczególną 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.

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 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.

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 I kwartale 2016r. nie zatrudniał żadnych pracowników na etacie.

c. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2016 ROKU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dn. 11.01.2016 r.

Zarząd spółki pod firmą Black Pearl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Emitent”, „Spółka”), działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 4021 oraz art. 4022 Kodeksu spółek handlowych, zwołał oraz poinformował o zwołaniu na dzień 11 stycznia 2016 roku na godzinę 13:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, które odbyło się w kancelarii notarialnej M. Biwejnisa & P. Orłowski Kancelaria Notarialna Spółka cywilna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 15, 00 891 Warszawa. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 11 stycznia 2016 roku co najmniej 5% liczby głosów posiadał jeden akcjonariusz 01CYBERATON S.A. - posiadający 1.492.507 głosów, co stanowiło 17.52% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz 17,52% ogólnej liczby głosów. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o zakończeniu dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej oraz rozpoczęciu nowej kadencji Rady Nadzorczej, w której skład weszły następujące osoby: Edward Wincenty Gocał, Marek Jacek Dmochowski, Renata Irena Śliwińska, Andrzej Olaf Foremny, Marzena

Aleksandrowicz oraz Tomasz Urbański. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz F. Szczegółowa treść uchwał wszystkich Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń była na bieżąco publikowana w raportach bieżących EBI.

Zarząd Spółki BLACK PEARL S.A. podał do wiadomości harmonogram publikacji raportów okresowych w 2016 roku.

Raporty okresowe kwartalne:

- raport za IV kwartał 2015 r. – 15.02.2016;
- raport za I kwartał 2016 r. – 16.05.2016;
- raport za II kwartał 2016 r. – 16.08.2016;
- raport za III kwartał 2016 r. – 14.11.2016.

Raport okresowy roczny za 2015 r. – 27.06.2016

Ewentualne zmiany dat przekazania raportów okresowych będą podane do wiadomości w formie raportu bieżącego.

Zakończenie subskrypcji akcji serii E Black Pearl Spółka Akcyjna

Zarząd spółki poinformował o zakończeniu subskrypcji akcji serii E przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej i przekazał do publicznej wiadomości informacje jej dotyczące:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja akcji serii E została otwarta w dniu 23 lutego 2016 roku;

Subskrypcja akcji serii E została zakończona w dniu 1 marca 2016 roku.

2. Data przydziału instrumentów finansowych:

1 marca 2016 roku.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

6.500.000 (sześć milionów pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Nie dotyczy.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji przydzielono 6.500.000 akcji serii E.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

W ramach subskrypcji, akcje serii E były obejmowane po cenie emisyjnej 2,00 PLN (dwa złote i 00/100).

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte w poszczególnych transzach:

Akcje serii E zostały zaoferowane w jednej transzy jednemu podmiotowi.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

Akcje serii E zostały przydzielone w jednej transzy jednemu podmiotowi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję

Spółka nie zawierała umów o subemisję w związku z subskrypcją akcji serii E.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:

Łączne koszty emisji akcji serii E wyniosły 177 224,00 zł: w podziale na następujące koszty:

a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł

b) Wynagrodzenie subemitentów: 0,00 zł

c) Koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, pośrednictwa domu maklerskiego przez agenta oraz agenta emisji, opłaty notarialne, PCC

podniesienia kapitału: 177 224,00 zł

d) Koszty promocji oferty: 0,00 zł

Z uwagi na to, że akcje emitowane były w cenie nominalnej koszty emisji zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

W dniu 08.03.2016 r. nastąpiło zawarcie umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy

w związku z wprowadzeniem Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Funkcję autoryzowanego doradcy w związku z wprowadzeniem Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pełni zgodnie z umową IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego za rok 2015

Rada Nadzorcza Emitenta wybrała spółkę Auxilium Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 321651, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436, do badania Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Wybór audytora został dokonany na podstawie § 17, ust 10 pkt 8 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Auxilium Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. działa na rynku usług audytorskich od ponad 15 lat. Jest laureatem m. in.: "Diamentów Forbesa" i "Skrzydeł Biznesu".

Otrzymanie środków pieniężnych na pokrycie objęcia akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego

09.03.2016 r. Zarząd powziął informację o otrzymaniu środków pieniężnych z tytułu wniesienia wkładów na pokrycie objęcia akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Wkłady na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, którego podwyższenie nastąpiło w ramach emisji akcji serii E, dokonanej na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 stycznia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, zostały wniesione w całości w kwocie 13 000 000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych) do dnia 08.03.2016 r.

Nabycie udziałów spółki ECO MILAN Sp. z o.o.

W dniu 08.03.2016 r. BLACK PEARL S.A. nabył 132 800 udziałów stanowiących 76,44 % kapitału zakładowego ECO MILAN Sp. z o.o. – podmiotu prowadzącego działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkalnego wielorodzinnego. ECO MILAN Sp. z o.o. obecnie realizuje budowę osiedla budynków wielorodzinnych o podwyższonym standardzie w Milanówku. Zrealizowana inwestycja będzie składać się z 4 budynków o łącznej liczbie 188 mieszkań i 9027 m2 powierzchni użytkowej mieszkalnej. Aktualnie zaawansowanie jest na poziomie robót fundamentowych. Suma transakcji zamknęła się w kwocie : 6 640 000 zł (słownie: sześć milionów sześćset czterdzieści tysięcy złotych). Planowana inwestycja jest oszacowana na poziomie 40 000 000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych). Jest to kontynuacja przyjętej strategii rozwoju której elementem jest m.in. akwizycja przedsiębiorstw z branży budowlanej.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na 11.04.2016 r.

W dniu 14.03.2016 r. Zarząd spółki pod działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 4021 oraz art. 4022 Kodeksu spółek handlowych, zwołał oraz poinformował o zwołaniu na dzień 11 kwietnia 2016 roku na godzinę 11.00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, które odbyło się w Kancelarii Notarialnej Maciej Biwejnisi, Paweł Orłowski w Warszawie, adres: ul. Chłodna 15, 00-891 Warszawa. Podjęte uchwały dotyczyły zmian w radzie nadzorczej, podziału (splitu) akcji Spółki i zmiany statutu Spółki, a także podwyższenia kapitału zakładowego.

W I kwartale 2016 roku Spółka nie emitowała obligacji jak również jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

W I kwartale 2016 roku Zarząd i Rada Nadzorcza spółki kontynuowała działające do odzyskania wierzytelności należnych Emitentowi w drodze polubownej lub egzekucji sądowej.

4. 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 S.A. inwestuje między innymi w spółki technologiczne z obszaru nowych technologii, które oferują najnowocześniejsze technologie oraz innowacyjne rozwiązania. Ze względu na profil działalności gospodarczej Emitenta kontynuowano współpracę z 01Cyberaton S.A.

Kooperacja ta, ma doprowadzić w kolejnym okresie obliczeniowym do dalszego generowania funduszy przeznaczonych na akwizycje innych przedsiębiorstw związanych z innowacyjnymi technologiami oraz do zakupu licencji i patentów, do których wdrożenia Black Pearl S.A. ma zamiar wykorzystać fundusze unijne. Licencje i patenty są związane z nowoczesnymi technologiami w przemyśle budowlanym (zintegrowane systemy realizacji przedsięwzięć budowlanych) oraz drzewnym (produkcja tworzywa drzewnego nowej generacji m.in. z odpadów oraz współpraca przy wytwarzaniu surowca drzewnego z bardzo szybko rosnących drzew będących hybrydą gatunków azjatyckich adaptowanych do warunków polskich).

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

BLACK PEARL S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 16 maja 2016 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.

Jerzy Dmochowski Prezes Zarządu