

**Skonsolidowany
raport kwartalny
Black Pearl S.A.
za okres
1 października 2017 – 31 grudnia 2017**

Milanówek, dnia 14 lutego 2018 roku

SPIS TREŚCI

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	5
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.	5
3. JEDNOSTKOWY BILANS	6
JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2017R.	6
4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
5. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
6. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	10
7. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	11
8. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
9. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
10. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	14
II. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	16
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	16
2. KOMENTARZ ZARZĄDU BLACK PEARL S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK PEARL S.A. W IV KWARTALE 2017 R.	16
BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.	
3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2017	17
4. KOMENTARZ ZARZĄDU BLACK PEARL S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BLACK PEARL S.A. W IV KWARTALE 2017 R.	17
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W IV KWARTALE 2017 ROKU	18
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	18
1.1. <i>Informacje podstawowe</i>	18
1.2. <i>Zarząd</i>	18
1.3. <i>Rada Nadzorcza</i>	18
1.4. <i>Akcjonariat</i>	18
2. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W IV KWARTALE 2017 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	20
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	20
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.	20
EMITENT NIE PUBLIKOWAŁ PROGNOZ.	20
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	20

IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	21
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	23

Szanowni Państwo,

Zarząd Black Pearl S.A. przekazuje niniejszym Raport za IV kwartał 2017 r. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2017 roku.

Z wyrazami szacunku,
Grzegorz Brzezicki
Prezes Zarządu

I. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Posiadane udziały
Reeco Sp. z o.o	99.9%
Reeco Sp. Z o.o. Sk K.	Komandytariusz
Eco Milan Sp. z o.o.	95%
Zdrowie GT Poland Sp. z o.o Sp. K.	Komandytariusz
CarbonHeat Sp. z o.o	50%
Reeco Nieruchomości Sp. z o.o	100%
Interfarm-Med Sp. z o.o.	100%

Zarząd spółki po analizie wyników finansowych spółki Interfarm- Med. sp. z o.o., podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanych danych finansowych ze spółka Interfarm – Med. sp. z o.o., biorąc pod uwagę, istotność danych finansowych spółki zależnej Emitenta.

W zakresie pozostałych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, analizując stopień istotności danych finansowych, podjął decyzję na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości, o braku konsolidacji danych finansowych pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zarząd Black Pearl S.A.

1/ Grzegorz Brzezicki- Prezes Zarządu

Adres	ul. Brzozowa 1, 05-822 Milanówek
Telefon	+48 22 758 31 65
e-mail	biuro@blackpearlcapital.pl
WWW	www.blackpearlcapital.pl
NIP	7010211009
REGON	142121110
KRS	0000343453

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Black Pearl S.A. w IV kwartale 2017 roku nie zatrudniała pracowników, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest łącznie 18 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Jednostkowy bilans

Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017r.

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.12.2016 r	Stan na 31.12.2017 r
A. AKTYWA TRWAŁE	28 712 601,00	34 360 151,00
I. Wartości niematerialne i prawne	14 000 000,00	14 397 800,00
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	14 712 601,00	19 962 351,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	16 170 674,27	5 678 284,94
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	15 635 234,14	4 913 664,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	535 440,13	759 700,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	535 440,13	759 700,53
a) w jednostkach powiązanych	531 099,08	729 899,08
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 341,05	29 801,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 920,00
AKTYWA RAZEM :	44 883 275,27	40 038 435,94

BILANS - PASYWA	Stan na 31.12.2016 r	Stan na 31.12.2017 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 555 717,45	31 118 276,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24 533 800,00	24 533 800,00
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	3 244 181,99	3 021 917,45
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	3 000 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	(222 264,54)	562 558,62
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 327 557,82	8 920 159,87
I. Rezerwy na zobowiązania	10 210,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 210,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	381 766,41	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 935 581,41	8 920 159,87
1. Wobec jednostek powiązanych	2 756 220,98	3 580 416,41
2. Wobec pozostałych jednostek	14 179 360,43	5 339 743,46
a) kredyty i pożyczki	0,00	377 627,78
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 010 846,55	4 952 601,80

- do 12 miesięcy	14 010 846,55	4 952 601,80
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 349,88	7 349,88
I INNE	159 000,00	
h) z tytułu wynagrodzeń	2 164,00	2 164,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	44 883 275,27	40 038 435,94

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	IV kwartał 2016 za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał 2016 narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	IV kwartał 2017 (rok bieżący) za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	IV kwartał 2017 narastająco (rok bieżący) za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	452 943,98	452 943,98	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	452 943,98	452 943,98	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:	506 948,83	513 396,54	49 850,39	108 965,62
- 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	0,00	0,00	0,00	2 613,91
III. Usługi obce	55 515,96	60 763,19	49 850,39	105 421,71
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 197,12	6 397,60	0,00	930,00
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	446 235,75	446 235,75	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(54 004,85)	(60 452,56)	(49 850,39)	(108 965,62)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	0,00	0,00	672 250,00
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	672 250,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	0,00	0,00	565,62
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	565,62
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(54 004,85)	(60 452,56)	(49 850,39)	562 718,76
G PRZYCHODY FINANSOWE	31 422,61	31 423,61	0,00	0,23

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:	31 422,61	31 422,61	0,00	0,23
- od jednostek powiązanych	31 422,61	31 422,61	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	1,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	193 938,59	193 938,59	0,05	160,37
I. Odsetki, w tym:	43 762,14	43 762,14	0,05	160,37
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	150 176,45	150 176,45	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(222 967,54)	(222 967,54)	(49 850,44)	562 558,62
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWY- CZAJNYCH (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)	(222 967,54)	(222 967,54)	(49 850,44)	562 558,62
L. PODATEK DOCHODOWY	(703,00)	(703,00)	0,00	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘK- SZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(222 264,54)	(222 264,54)	(49 850,44)	562 558,62

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		IV kwartał 2016 (nara- stająco)	IV kwartał 2017 nara- stająco (rok bie- żący)
		za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	(222 264,54)	562 558,62
II.	Korekty razem	95 478,25	(73 107,17)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(126 786,29)	489 451,45
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	1 150 350,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	1 150 350,00
II.	Wydatki	28 050 000,00	1 610 000,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	28 050 000,00	1 610 000,00
	a) w jednostkach pozostałych	13 050 000,00	1 610 000,00
	b) inne wydatki inwestycyjne	15 000 000,00	1 610 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(28 050 000,00)	(459 650,00)

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	28 181 000,00	0,00
I.	Wpływy	28 181 000,00	0,00
1.	Dopłaty do kapitału	28 000 000,00	0,00
	Dopłaty do kapitału zapasowego (agio)	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	181 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 181 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 213,74	29 801,45
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	127,31	127,31
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F=I-D), w tym	4 341,05	29 801,45

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM	Stan na 31.12.2016 r	Stan na 31.12.2017 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-222 018,01	27 555 717,45
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	-222 018,01	-222 018,01
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	24 533 800,00
	- zwiększenia	20 500 000,00	0,00
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	24 533 800,00	24 533 800,00
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	1 663 348,18	3 244 181,99
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 500 000,00	0,00
	a zwiększenie -agio	7 500 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	5 919 166,19	222 264,54
	-pokrycia straty	5 919 166,19	222 264,54
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 244 181,99	3 021 917,45
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	3 000 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-222 264,54	562 558,62
	b) strata netto	-222 264,54	562 558,62
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 555 717,45	31 118 276,07
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 555 717,45	31 118 276,07

Skonsolidowany bilans

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.12.2016 r*	Stan na 31.12.2017 r
A. AKTYWA TRWAŁE		35 785 922,77
I. Wartości niematerialne i prawne		14 400 966,65
II. Rzeczowe aktywa trwałe		73 707,12
1. Środki trwałe		0,00
III. Należności długoterminowe		1 501 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe		19 555 604,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		254 645,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		254 645,00
B. AKTYWA OBROTOWE		7 334 411,36
I. Zapasy		529 345,07
II. Należności krótkoterminowe		5 981 083,14
III. Inwestycje krótkoterminowe		809 079,75
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		809 079,75
a) w jednostkach powiązanych		729 899,08
b) w pozostałych jednostkach		0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		79 180,67
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 903,40
AKTYWA RAZEM :		43 120 334,13

* Spółka w roku 2016 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS - PASYWA	Stan na 31.12.2016 r *	Stan na 31.12.2017 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		29 772 650,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		24 533 800,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		3 021 917,45
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3 000 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 364 838,45)
VIII. Zysk (strata) netto		581 771,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		13 347 683,92
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
- długoterminowe		0,00
2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		1 293 553,48
III. Zobowiązania krótkoterminowe		12 054 130,44
1. Wobec jednostek powiązanych		3 580 416,41
2. Wobec pozostałych jednostek		8 473 714,03
a) kredyty i pożyczki		482 668,23
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 468 571,99
- do 12 miesięcy		7 468 571,99

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		152 037,99
I INNE		357 610,87
h) z tytułu wynagrodzeń		12 824,95
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00
PASYWA RAZEM :		43 120 334,13

* Spółka w roku 2016 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	IV kwartał 2016 za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016*	IV kwartał 2016 narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*	IV kwartał 2017 (rok bieżący) za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	IV kwartał 2017 narastająco (rok bieżący) za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:			10 491 561,15	10 491 561,15
- od jednostek powiązanych			1 149 776,74	1 149 776,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			2 568,52	2 568,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartości dodatniej, zmniejszenie wartości ujemnej)			0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			9 339 215,89	9 339 215,89
B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:			10 610 769,64	10 719 735,26
- jednostkom powiązanym			0,00	0,00
I. Amortyzacja			18 096,21	18 096,21
II. Zużycie materiałów i energii			449 846,71	452 460,62
III. Usługi obce			707 749,71	813 171,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:			33 379,30	34 309,30
podatek akcyzowy			0,00	0,00
V. Wynagrodzenia			926 846,79	926 846,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			40 837,69	40 837,69
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			27 071,70	27 071,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			8 406 941,53	8 406 941,53
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)			(119 208,49)	(228 174,11)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			2 389,54	674 639,54
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00	0,00
II. Dotacje			0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne			2 389,54	674 639,54

E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			3 413,23	3 978,85
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne			3 413,23	3 978,85
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)			(120 232,18)	442 486,58
G PRZYCHODY FINANSOWE			741,59	741,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0,00	0,00
- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:			741,59	741,82
- 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			0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE			115 941,82	116 102,19
I. Odsetki, w tym:			115 941,82	116 102,19
- dla jednostek powiązanych			0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji			0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00	0,00
IV. Inne			0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)			(235 432,41)	327 126,21
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)			(235 432,41)	327 126,21
L. PODATEK DOCHODOWY			(254 645,00)	(254 645,00)
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)			0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)			19 212,59	581 771,21

* Spółka w roku 2016 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	IV kwartał 2016 na- rastająco)	IV kwartał 2017 na- rastająco (rok bieżący)
		za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016*	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalno- ści operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto		582 412,71
II.	Korekty razem		741 157,03
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		1 323 569,74
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalno- ści inwestycyjnej		0,00
I.	Wpływy		1 150 350,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00
	b) w pozostałych jednostkach		0,00
	- zbycie aktywów finansowych		1 150 350,00
II.	Wydatki		2 761 219,98
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		2 761 219,98
	a) w jednostkach pozostałych		2 761 219,98
	b) inne wydatki inwestycyjne		1 610 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności in- westycyjnej (I-II)		(1 610 869,98)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalno- ści finansowej		357 768,74
I.	Wpływy		662 587,57
1.	Dopłaty do kapitału		0,00
	Dopłaty do kapitału zapasowego (agio)		0,00
2.	Kredyty i pożyczki		0,00
II.	Wydatki		304 818,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności fi- nansowej (I-II)		357 768,74
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)		70 468,50
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pienięż- nych, w tym		0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu		9 506,97
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F=I-D), w tym		79 975,47

* Spółka w roku 2016 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITY- ALE WŁASNYM	Stan na 31.12.2016 r*	Stan na 31.12.2017 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na począ- tek okresu (BO)		26 195 879,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
I a.	Kapitał (fundusz) własny na począ- tek okresu (BO), po korektach błę- dów		-1 581 856,46
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na po- czątek okresu		24 533 800,00

	- zwiększenia		0,00
	-		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		24 533 800,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
	-		0,00
	-		0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		4 471 250,03
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00
	a zwiększenie -agio		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		360 034,95
	-pokrycia straty		360 034,95
	-pokrycia straty		0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		4 386 755,90
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		3 000 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
8.	Wynik netto		581 771,21
	b) strata netto		581 771,21
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		29 772 650,21
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		29 772 650,21

* Spółka w roku 2016 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego

II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe dla Spółki Black Pearl S.A.

<i>Black Pearl S.A.</i>	<i>01.01.2016- 31.12.2016</i>	<i>01.01.2017- 31.12.2017</i>
<i>Suma bilansowa</i>	<i>44 883 275,27</i>	<i>40 038 435,94</i>
<i>Kapitał własny</i>	<i>27 555 717,45</i>	<i>31 118 276,07</i>
<i>Aktywa trwałe, w tym:</i>	<i>28 712 601,00</i>	<i>34 360 151,00</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Aktywa obrotowe, w tym:</i>	<i>16 170 674,27</i>	<i>5 678 284,94</i>
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:</i>	<i>535 440,13</i>	<i>759 700,53</i>
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>4 341,05</i>	<i>29 801,45</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>15 635 234,14</i>	<i>4 913 664,41</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>16 935 581,41</i>	<i>8 920 159,87</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	<i>452 943,98</i>	<i>0,00</i>
<i>Zysk/strata na działalności operacyjnej</i>	<i>(60 452,56)</i>	<i>562 718,76</i>
<i>Zysk/strata brutto</i>	<i>(222 967,54)</i>	<i>562 558,62</i>
<i>Zysk/strata netto</i>	<i>(222 264,54)</i>	<i>562 558,62</i>

Komentarz Zarządu Black Pearl S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Black Pearl S.A. w IV kwartale 2017 r.

W IV kwartale 2017 r. Black Pearl S.A. nie osiągnęła przychodów netto ze sprzedaży, co wpłynęło na osiągnięcie przez Spółkę straty netto w wysokości 49 850,44 zł. W ujęciu narastającym spółka wygenerowała zysk w wysokości 562 558,62 zł.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 40 038 435,94 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 31 118 276,07zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za rok 2017

<i>Black Pearl S.A.</i>	<i>01.01.2017- 31.12.2017</i>
<i>Suma bilansowa</i>	43 120 334,13
<i>Kapitał własny</i>	29 772 650,21
<i>Aktywa trwałe, w tym:</i>	35 785 922,77
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	254 645,00
<i>Należności długoterminowe</i>	1 501 000,00
<i>Aktywa obrotowe, w tym:</i>	7 334 411,36
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:</i>	809 079,75
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	79 180,67
<i>Należności krótkoterminowe</i>	14 903,40
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	1 293 553,48
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	12 054 130,44
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	10 491 561,15
<i>Zysk/ strata na działalności operacyjnej</i>	(228 174,11)
<i>Zysk/ strata brutto</i>	327 126,21
<i>Zysk/ strata netto</i>	581 771,21

Komentarz Zarządu Black Pearl S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Black Pearl S.A. w IV kwartale 2017 r.

W IV kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa Black Pearl S.A. zaksięgowała 10 491 561,15 zł przychodów netto ze sprzedaży. Narastająco Grupa Emitenta wygenerowała zysk w wysokości 581 771,21 zł

Suma bilansowa na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 43 120 334,13 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 29 772 650,21zł.

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności w IV kwartale 2017 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma: Black Pearl S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Milanówek
Adres: ul. Brzozowa 1, 05-822 Milanówek
Tel.: + 48 22 758-31-65
Internet: www.blackpearlcapital.pl
E-mail: biuro@blackpearlcapital.pl
KRS: 0000343453
REGON: 142121110
NIP: 7010211009

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1/ Grzegorz Brzezicki Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Janusz Okrutny - Członek Rady Nadzorczej
- 2/ Bogusława Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Robert Wojciechowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Stanisław Mieczysław Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Halina Rzetelska - Członek Rady Nadzorczej.

1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco::

Lp	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale za- kładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	D	40 338 000	16,44	16,44
2.	E	130 000 000	52,99	52,99
3.	F	75 000 000	30,57	30,57
Razem		245 338 000	100	100

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	AOPHIS S.A.	130 000 000	52.99 %	52.99 %
2.	JANUSZ SKOPOWSKI	75 000 000	30.57 %	30.57 %
3.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	40 338 000	16.44 %	16.44 %
Razem		245 338 000	100	100

Spółka AOPHIS S.A. jest spółką zależną od Pana Janusza Skopowskiego

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2017 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W IV kwartale Emitent oraz Grupa Kapitałowa Emitenta równolegle prowadziły dotychczasową działalność inwestycyjną.

W analizowanym okresie Black Pearl S.A. realizowała projekty:

Działalność deweloperska BLACK PEARL S.A.

Odbywa się za pomocą struktury - Spółki ECOMILAN sp. z o.o.

BLACK PEARL S.A. ponadto posiada obecnie 100 % udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Interfarm Med Sp.z o.o 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) (dawniej- Farm-Med. Sp. z o.o.) Posiadane udziały zwiększyły zaangażowanie spółki w branżę farmaceutyczną i jest to ściśle związane ze strategią biznesową Spółki.

BLACK PEARL S.A. posiada obecnie 50% udziałów o wartości nominalnej 2.500 zł (dwa tysiące pięćset złotych) w spółce CarbonHeat Sp. z o.o.

BLACK PEARL S.A. posiada obecnie 50% udziałów o wartości nominalnej 2.500 zł (dwa tysiące pięćset złotych) w spółce CarbonHeat Sp. z o.o.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz.

Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie objętym raportem Emitent nie prowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta.

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą wdającą się przewidzieć przyszłości. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły. Sprawozdanie sporządzone zostało w PLN. Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów. Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do użytkowania

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwale ewidencjonuje się według poniższych zasad: Kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze. Środki trwale o wartości początkowej do 3.500,00 zaliczone są do środków trwałych nisko cennych. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środka trwałego nisko cennego zalicza się do kosztów materiałów. Każdy środek trwały z wyjątkiem środków trwałych nisko cennych jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych (KŚT).

W zakresie inwestycji długoterminowych

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowej. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według

wartości rynkowej. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowej

W zakresie ewidencji należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Udziały (akcje) własne wycenia się według cen nabycia.

W zakresie rezerw

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

W zakresie ewidencji kosztów

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

W zakresie opodatkowania

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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.

Prezes Zarządu
Grzegorz Brzezicki