

BLACK PEARL S.A.
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



Warszawa 12.11.2015 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

a. DANE JEDNOSTKI

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

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.

ORGANY JEDNOSTKI

ZARZĄD:

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

- Janusz Smoczyński – Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA:

Na dzień 1 lipca 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

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

W dniu 3 września 2015 r. Pan Adam Jaczewski złożył, z przyczyn osobistych, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 października 2015 r. Pan Radosław Piesiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 6 października 2015 r. Pan Zbigniew Zajfryd złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

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

- Pan Artur Łaciak;
- Pan Kamil Wawruch;

STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI

Struktura akcjonariatu na dzień 1 lipca 2015r. przedstawiała się następująco:

liczba akcji	liczba akcji	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Zajfryd	333 500	16,54%	16,54%
Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace, Cypr	101 015	5,01%	5,01%
Radostaw Piesiewicz	1 156 000	57,31%	57,31%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	426 385	21,14%	21,14%
RAZEM - Cały akcjonariat:	2 016 900	100,00%	100,00%

W dniu 1 września 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382). Zgodnie z zawiadomieniem od spółki pod firmą Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace ("Threems"), w dniu 27 lipca 2015 r., doszło do wykonania umowy datio in solutum, na podstawie której Threems zbył 102 843 (słownie: sto dwa tysiące osiemset czterdzieści trzy) akcji serii D w Black Pearl S.A., stanowiących 5,1% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A. oraz dających prawo do wykonywania 5,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku zawartej umowy datio in solutum, Threems zmniejszyła o 5,1 % udział w kapitale zakładowym Spółki, jak również zmniejszyła o 5,1% swój udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z przekazanymi Spółce informacjami, przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Threems posiadało bezpośrednio 102 843 (słownie: sto dwa tysiące osiemset czterdzieści trzy) akcje Spółki, uprawniające do oddania 102 843 (słownie: sto dwóch tysięcy ośmiuset czterdziestu trzech) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 5,1 % udziału w kapitale zakładowym oraz 5,1 % w głosach na Walnym Zgromadzeniu Black Pearl S.A. Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Black Pearl S.A., Threems, zgodnie z przekazanymi informacjami nie posiada akcji Black Pearl S.A.

W dniu 1 września 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382). Zgodnie z zawiadomieniem od spółki pod firmą 3M&S GPM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Balicach ("3M&S"), w dniu 27 lipca 2015 r., doszło do wykonania umowy datio in solutum, na podstawie której 3M&S nabył 102 843 (słownie: sto dwa tysiące osiemset czterdzieści trzy) akcji serii D w Black Pearl S.A., stanowiących 5,1% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A. oraz dających prawo do wykonywania 5,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z przedstawionym Spółce zawiadomieniem, w wyniku zawartej umowy datio in solutum, 3M&S zwiększyła o 5,1 % udział w kapitale zakładowym Spółki, jak również zwiększyła o 5,1% swój udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, 3M&S nie posiadała akcji Black Pearl S.A.

Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, 3M&S posiada 102 843 (słownie: sto dwa tysiące osiemset czterdzieści trzy) akcje Black Pearl S.A., stanowiące 5,1% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A. oraz dających prawo do wykonywania 5,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3M&S poinformowała również, iż nie jest podmiotem dominującym wobec innych podmiotów, posiadających akcje Black Pearl S.A. Jednocześnie 3M&S poinformowała, że nie występują osoby trzecie, z którymi 3M&S zawarła umowy, przedmiotem których jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki, ani też że 3M&S nie posiada spółek zależnych posiadających akcje Black Pearl S.A.

W dniu 1 października 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). Zgodnie z zawiadomieniem od Pana Zbigniewa Zajfryda, w wyniku przeprowadzenia transakcji sprzedaży akcji Spółki w dniu 30 września 2015 r., Pan Zbigniew Zajfryd zbył na podstawie umowy cywilnoprawnej 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 16,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 16,54% udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed ziszczeniem się transakcji nabycia akcji, o której mowa powyżej Pan Zbigniew Zajfryd, zgodnie ze złożonym zawiadomieniem posiadał 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 16,54% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A., dających 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) głosów, tj. około 16,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zawarciu ww. transakcji Pan Zbigniew Zajfryd nie posiada bezpośrednio akcji Spółki. Zgodnie z przekazanymi informacjami nie istnieją podmioty zależne w stosunku do Zbigniewa Zajfryda, które posiadałyby akcje Spółki, jak również Zbigniew Zajfryd nie zawierał żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 1 października 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). Zgodnie z zawiadomieniem od Pana Radosława Piesiewicza, w wyniku przeprowadzenia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 30 września 2015 r., Pan Radosław Piesiewicz nabył na podstawie umowy cywilnoprawnej 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 16,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 333.500 (trzysta trzydzieści trzy tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 16,54% udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed ziszczeniem się transakcji nabycia akcji, o której mowa powyżej Pan Radosław Piesiewicz, zgodnie ze złożonym zawiadomieniem posiadał 1.156.000 akcji Spółki, stanowiących około 57,31% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A., dających 1.156.000 głosów, tj. około 57,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zawarciu ww. transakcji Pan Radosław Piesiewicz posiada bezpośrednio 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, co stanowi 73,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających 1.489.500 głosów, tj. 73,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Black Pearl S.A.

Zgodnie z przekazanymi informacjami nie istnieją podmioty zależne w stosunku do Radosława Piesiewicza, które posiadałyby akcje Spółki, jak również Radosław Piesiewicz nie zawierał żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 7 października 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). Zgodnie z zawiadomieniem od Pana Radosława Piesiewicza, w wyniku przeprowadzenia transakcji zbycia akcji Spółki w dniu 6 października 2015 r., Pan Radosław Piesiewicz zbył na podstawie umowy cywilnoprawnej 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 73,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 73,84% udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed ziszczeniem się transakcji nabycia akcji, o której mowa powyżej Pan Radosław Piesiewicz, zgodnie ze złożonym zawiadomieniem posiadał 1.489.500 akcji Spółki, stanowiących około 73,84% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A., dających 1.489.500 głosów, tj. około 73,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zawarciu ww. transakcji Pan Radosław Piesiewicz nie posiada akcji Black Pearl S.A. Zgodnie z przekazanymi informacjami nie istnieją podmioty zależne w stosunku do Radosława Piesiewicza, które posiadałyby akcje Spółki, jak również Radosław Piesiewicz nie zawierał żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 9 października 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). Zgodnie z zawiadomieniem od spółki Seramico s.r.o. z siedzibą w Brnie, w wyniku przeprowadzenia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 6 października 2015 r., Seramico s.r.o. nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed ziszczeniem się transakcji nabycia akcji, o której mowa powyżej Seramico, zgodnie ze złożonym zawiadomieniem nie posiadała akcji Spółki. Po zawarciu ww. transakcji Seramico s.r.o. posiada bezpośrednio 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, co stanowi 73,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających 1.489.500 głosów, tj. 73,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Black Pearl S.A. Seramico s.r.o. nie wyklucza bezpośredniego lub pośredniego zwiększania lub zmniejszania swojego zaangażowania w spółce Black Pearl S.A. Zgodnie z przekazanymi informacjami nie istnieją podmioty zależne w stosunku do Seramico s.r.o., które posiadałyby akcje Spółki, jak również Seramico s.r.o. nie zawierała żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W dniu 12 października 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, dokonane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.). Zgodnie z zawiadomieniem od spółki Seramico s.r.o. z siedzibą w Brnie, w wyniku przeprowadzenia transakcji zbycia akcji Spółki w dniu 8 października 2015 r., Seramico s.r.o. zbyła na podstawie umowy cywilnoprawnej

1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed ziszczeniem się transakcji nabycia akcji, o której mowa powyżej Seramico, zgodnie ze złożonym zawiadomieniem nie posiadała 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zawarciu ww. transakcji Seramico s.r.o. nie posiada bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki. Seramico s.r.o. nie wyklucza bezpośredniego lub pośredniego zwiększania lub zmniejszania swojego zaangażowania w spółce Black Pearl S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Zgodnie z przekazanymi informacjami nie istnieją podmioty zależne w stosunku do Seramico s.r.o., które posiadałyby akcje Spółki, jak również Seramico s.r.o. nie zawierała żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu do Spółki nie wpłynęło żadne zawiadomienie od nabywcy akcji od Seramico s.r.o. z siedzibą w Brnie. Spółka nie posiada żadnych informacji na temat właściciela 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji Spółki, stanowiących około 73,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.489.500 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu według wiedzy Zarządu **pozostałymi** właścicielami akcji Spółki są :

- **3M&S GPM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.** z siedzibą w Balicach ("3M&S") która posiada 102 akcje Black Pearl S.A., stanowiące 5,1% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A. oraz dających prawo do wykonywania 5,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- **Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%),** którzy posiadają łącznie 426 385 akcji Black Pearl S.A., stanowiące 21,14% udziału w kapitale zakładowym Black Pearl S.A. oraz dających prawo do wykonywania 21,14 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Black Pearl S.A. działając na podstawie art. 399 § 1, art. 4021 i art. 4022 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 2 Statutu Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Pearl S.A. ("NWZ"), które odbędzie się dnia 23 listopada 2015 r. o godzinie 11.00.

2. DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN) wariant porównawczy

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	III kwartał 2015 (rok bieżący)		IIIkwartał 2015 narastająco (rok bieżący)		III kwartał 2014 (rok bieżący)		IIIkwartał 2014 narastająco (rok bieżący)	
	za okres 01.07.2015 do 30.09.2015	od	za okres 01.01.2015 do 30.09.2015	od	za okres 01.07.2014 do 30.09.2014	od	za okres 01.01.2014 do 30.09.2014	od
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	(79 148,15)		0,00		0,00		0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00		0,00		0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	(79 148,15)		0,00		0,00		0,00	
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:	(1 612 133,52)		131 292,78		62 919,02		173 775,63	
- 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		3 422,86		0,00		682,09	
III. Usługi obce	24 978,22		113 871,72		43 706,02		90 317,85	
IV Podatki i opłaty, w tym:	0,00		700,00		350,00		600,00	
podatek akcyzowy	0,00		0,00		0,00		0,00	
V.Wynagrodzenia	0,00		2 903,16		18 863,00		81 863,00	
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	(1 637 111,74)		0,00		0,00		0,00	
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 532 985,37		(131 292,78)		(62 919,02)		(173 775,63)	
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00		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	0,00		3 540,16		0,00		0,00	
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00		0,00		0,00		0,00	
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00		0,00		0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00		0,00		0,00	
III. Inne koszty operacyjne	0,00		0,00		0,00		0,00	
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	1 532 985,37		(127 752,62)		(62 919,02)		(173 775,63)	
G PRZYCHODY FINANSOWE	207 162,31		3 627 624,62		496 344,12		3 603 246,46	
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:	38 528,84		176 049,25		81 223,62		241 171,78	
- od jednostek powiązanych	176 049,25		176 049,25		80 223,62		241 171,78	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00		0,00		0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	168 633,47		3 451 575,37		415 120,50		3 362 074,68	
V. Inne	0,00		0,00		0,00		0,00	
H. KOSZTY FINANSOWE	2 917 158,77		4 569 940,56		178 068,20		3 483 974,06	
I. Odsetki, w tym:	(145 454,51)		0,00		281 257,60		281 258,05	
- dla jednostek powiązanych	0,00		0,00		0,00		0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 617 863,59		1 617 863,59		276 643,86		454 166,36	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 256 733,47		2 764 060,75		(379 833,26)		2 748 549,65	
IV. Inne	188 016,22		188 016,22		0,00		0,00	
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(1 177 011,09)		(1 070 068,56)		255 356,90		(54 503,23)	
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)	(1 177 011,09)		(1 070 068,56)		255 356,90		(54 503,23)	
L. PODATEK DOCHODOWY	(57 338,00)		(14 659,00)		113 852,00		169 824,00	
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00		0,00		0,00		0,00	
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(1 119 673,09)		(1 055 409,56)		141 504,90		(224 327,23)	

BILANS (PLN)

BILANS - AKTYWA	Stan na 30.09.2015 r	Stan na 30.09.2014 r
A. AKTYWA TRWAŁE	3 856,00	574 847,00
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	3 856,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 856,00	574 847,00
B. AKTYWA OBROTOWE	81 610,98	1 980 712,19
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	71 221,24	56 211,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 221,11	1 924 285,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 221,11	1 924 285,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	285 524,96
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 634 428,53
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 221,11	4 331,86
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168,63	215,01
AKTYWA RAZEM :	85 466,98	2 555 559,19

BILANS - PASYWA	Stan na 30.09.2015 r	Stan na 30.09.2014 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(108 579,69)	1 590 936,63
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	(1 055 409,56)	(224 327,23)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	194 046,67	964 622,56
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	684 617,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	684 617,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	194 046,67	280 005,56
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	194 046,67	280 005,56
a) kredyty i pożyczki	180 294,67	172 760,80
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 781,00	76 166,76
- do 12 miesięcy	5 781,00	76 166,76
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 807,00	5 464,00
h) z tytułu wynagrodzeń	2 164,00	25 614,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	85 466,98	2 555 559,19

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	III kwartał 2015 (rok bieżący)	III kwartał 2015 narastająco (rok bieżący)	III kwartał 2014 (rok bieżący)	III kwartał 2014 narastająco (rok bieżący)
		za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	(1 185 925,45)	(1 055 409,56)	141 504,90	(224 327,23)
II.	Korekty razem	1 055 252,61	847 374,50	(111 508,04)	164 630,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(130 672,84)	(208 035,06)	29 996,86	(59 696,88)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	
I.	Wpływy	136 443,34	179 148,18	0,00	38 980,89
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	136 443,34	179 148,18	0,00	38 980,89
	b) w pozostałych jednostkach	136 443,31	179 148,15	0,00	38 980,89
	- zbycie aktywów finansowych	136 443,34	179 148,15	0,00	38 980,89
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	159 900,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	159 900,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	159 900,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	136 443,34	179 148,18	0,00	(120 919,11)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	222 550,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	222 550,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	41 535,00	41 535,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	(41 535,00)	181 015,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 770,50	(28 886,88)	(11 538,14)	399,01
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 770,50	(28 886,88)	(11 538,14)	399,01
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 450,61	39 107,99	15 870,00	3 932,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	10 221,11	10 221,11	4 331,86	4 331,86

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN)

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM	Stan na 30.09.2015 r	Stan na 30.09.2014 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 031 325,34	5 031 325,34
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	4 804 393,84	4 804 393,84
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 033 800,00	4 033 800,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 663 348,18	1 663 348,18
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 663 348,18	1 663 348,18
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 750 318,31	-3 881 884,32
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 750 318,31	-3 881 884,32
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 750 318,31	-3 881 884,32
8.	Wynik netto	-1 055 409,56	-224 327,23
	b) strata netto	-1 055 409,56	-224 327,23

II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-108 579,69	1 590 936,63
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-108 579,69	1 590 936,63

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 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.

3.8. *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.9. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

3.10. *Odroczony podatek dochodowy*

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

3.11. Zobowiązania

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

3.12. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

3.13. Uznawanie przychodów

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

3.13.1. Odsetki

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

3.14. Prezentacja wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych

Wpływy i wydatki z działalności inwestycyjnej są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

BLACK PEARL 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.

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 III kwartale 2015r. nie zatrudniał żadnych pracowników na etacie.

c. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2015 ROKU

W III kwartale 2015 roku BLACK PEARL S.A. zanotowała koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości: 1 256 733,47zł. Zaprezentowany w niniejszym raporcie rachunek zysków i strat w III kwartale 2015 roku pokazuje stratę netto w wysokości -1 119 673,09zł. Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym raportem wpływ miała przede wszystkim aktualizacja wyceny 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki pod firmą Alfa Star S.A., która to spółka w dniu 29 sierpnia 2015 r. ogłosiła wstrzymanie realizacji usług turystycznych z powodu brak płynności finansowej. Zgodnie z uchwałą podjętą przez Walne Zgromadzenie Alfa Star S.A., ww. akcje miały zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu "Newconnect". Spółka nabyła ww. akcje we wrześniu 2014 r., za kwotę 950.000,00 zł. W dniu poprzedzającym dzień ogłoszenia przez Alfa Star S.A. niewypłacalności, kurs jednej akcji wynosił 0,64 zł.

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

W III kwartale 2015 roku Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu nadzór nad spółkami portfelowymi, wsparcie w procesach przebiegających w projektach inwestycyjnych, jak również dokonywał analizy nowych przedsięwzięć, w które może zaangażować się Spółka.

Zarząd Black Pearl S.A. działając na podstawie art. 399 § 1, art. 4021 i art. 4022 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 2 Statutu Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Pearl S.A. ("NWZ"), które odbędzie się dnia 23 listopada 2015 r. o godzinie 11.00.

5. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Działalność Emitenta jako funduszu private equity i venture capital związana jest z prowadzoną działalnością inwestycyjną. BLACK PEARL S.A. inwestuje między innymi w spółki technologiczne z obszaru nowych technologii, które oferują najnowocześniejsze technologie oraz innowacyjne rozwiązania.

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

BLACK PEARL S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2015 rok.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Warszawa, dnia 12 listopada 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