

**Skonsolidowany
raport kwartalny
Black Pearl S.A.
za okres
1 lipca 2018 – 30 września 2018**

Milanówek, dnia 14 listopada 2018 roku

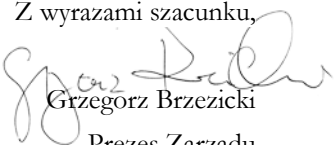
SPIS TREŚCI

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	4
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	4
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.	4
JEDNOSTKOWY BILANS	5
JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018R.	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - BLACK PEARL S.A.	7
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM.....	7
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM	11
II. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	12
WYBRANE DANE FINANSOWE DLA SPÓŁKI BLACK PEARL S.A.	12
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 III KWARTALE 2018 R.	12
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2018	13
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 III KWARTALE 2018 R.	14
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2018 ROKU	15
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	15
1.1. <i>Informacje podstawowe</i>	15
1.2. <i>Zarząd</i>	15
1.3. <i>Rada Nadzorcza</i>	15
1.4. <i>Akcjonariat</i>	15
ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W III KWARTALE 2018 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	17
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	17
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	17
INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	17
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	20

Szanowni Państwo,

Zarząd Black Pearl S.A. przekazuje niniejszym Raport za III kwartał 2018 r. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w III kwartale 2018 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%
CarbonHeat Sp. z o.o	50%
Reeco Nieruchomości Sp. z o.o	100%
InterfarMed Sp. z o.o.	100%

Zarząd spółki po analizie wyników finansowych spółki InterfarMed. sp. z o.o., podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanych danych finansowych ze spółką InterfarMed. 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 III kwartale 2018 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 III kwartał 2018r.

BILANS - AKTYWA	Stan na 30.09.2018 r	Stan na 30.09.2017 r
A. AKTYWA TRWAŁE	28 662 681,00	29 860 451,00
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	14 662 681,00	15 462 651,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	726 998,84	4 239 586,11
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	12 301,17	6 121,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	714 697,67	4 233 464,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	714 697,67	4 233 464,57
a) w jednostkach powiązanych	706 520,00	4 199 640,95
b) w pozostałych jednostkach	0,00	3 001,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 177,67	30 822,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM :	29 389 679,84	34 100 037,11

BILANS - PASywa	Stan na 30.09.2018 r	Stan na 30.09.2017 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 052 810,62	28 168 126,51
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	0,00	3 021 917,45
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 499 700,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 912 491,54)	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	(68 197,84)	612 409,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 336 869,22	5 931 910,60
I. Rezerwy na zobowiązania	390 441,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	390 441,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	390 441,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 946 428,22	5 931 910,60
1. Wobec jednostek powiązanych	2 771 180,92	253 900,00
2. Wobec pozostałych jednostek	175 247,30	5 678 010,60
a) kredyty i pożyczki	0,00	356 516,41
b) zobowiązania pozostałe		346 800,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	0,00	4 965 180,31
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 349,88
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	2 164,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

PASYWA RAZEM :	29 389 679,84	34 100 037,11
-----------------------	----------------------	----------------------

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	III kwartał 2018	III kwartał 2018 nara- stająco	III kwartał 2017	III kwartał 2017 nara- stająco
	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	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:	25 035,91	58 998,30	35 093,05	59 115,23
- 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	2 613,91	2 613,91
III. Usługi obce	24 318,91	58 281,30	31 849,14	55 571,32
IV. Podatki i opłaty, w tym:	717,00	717,00	630,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(25 035,91)	(58 998,30)	(35 093,05)	(59 115,23)
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	9 037,67	9 037,67	516,62	565,62
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 000,00	9 000,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	37,67	37,67	516,62	565,62
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	(34 073,58)	(68 035,97)	(35 609,67)	612 569,15
G. PRZYCHODY FINANSOWE	(0,24)	0,00	(0,01)	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:	(0,24)	0,00	(0,01)	0,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	161,02	161,87	160,32	160,32
I. Odsetki, w tym:	161,02	161,87	160,32	160,32
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(34 234,84)	(68 197,84)	(35 770,00)	612 409,06
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)	(34 234,84)	(68 197,84)	(35 770,00)	612 409,06
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(34 234,84)	(68 197,84)	(35 770,00)	612 409,06

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych - BLACK PEARL S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2018 narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	(68 197,84)	612 409,06
II.	Korekty razem	11 488,06	(707 862,51)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(56 709,78)	(95 453,45)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	9 000,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	b) w powiązanych jednostkach	9 000,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	9 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 000,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	1 023 050,00	499 000,00
1.	Dopłaty do kapitału	0,00	
	Dopłaty do kapitału zapasowego (agio)	0,00	
2.	Kredyty i pożyczki	1 023 000,00	499 000,00
3.	Inne wpływy	50,00	
II.	Wydatki	997 000,00	373 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 050,00	126 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(21 659,78)	30 546,55
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(21 659,78)	30 546,55
F.	Środki pieniężne na początek okresu	29 837,45	276,07
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F=-/D), w tym	8 177,67	30 822,62

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Stan na 30.09.2018 r	Stan na 30.09.2017 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	26 121 008,46	27 532 160,45
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	24 533 800,00	24 533 800,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	24 533 800,00	24 533 800,00
	- zwiększenia	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	3 021 917,45	3 244 181,99
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a zwiększenie -agio	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3 021 917,45	222 264,54
	-pokrycia straty	3 021 917,45	222 264,54
	-pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	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	4 499 700,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	222 264,54
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 934 408,99	222 264,54
7.5.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu, po korektach	2 912 491,54	0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-68 197,84	612 409,06
	b) strata netto	-68 197,84	612 409,06
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 052 810,62	28 168 126,51
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 052 810,62	28 168 126,51

Skonsolidowany bilans

SSF	
BILANS - AKTYWA	Stan na 30.09.2018 r
A. AKTYWA TRWAŁE	30 220 821,24
I. Wartości niematerialne i prawne	14 001 666,62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	105 417,42
1. Środki trwałe	105 417,42
III. Należności długoterminowe	1 501 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	14 358 092,20
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	254 645,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	254 645,00
B. AKTYWA OBROTOWE	4 283 585,31
I. Zapasy	341 935,39
II. Należności krótkoterminowe	3 217 653,28
III. Inwestycje krótkoterminowe	718 164,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	718 164,47
a) w jednostkach powiązanych	706 520,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 644,47
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 832,17
AKTYWA RAZEM :	34 504 406,55

Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za III kwartał 2017 r. z uwagi na fakt, iż w tym okresie dokonywał konsolidacji

SSF

BILANS - PASYWA	Stan na 30.09.2018 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 743 639,25
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	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 499 700,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 246 691,82)
VIII. Zysk (strata) netto	(43 168,93)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 760 767,30
I. Rezerwy na zobowiązania	390 441,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	390 441,00
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	390 441,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 758 907,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 611 419,06
1. Wobec jednostek powiązanych	2 771 180,92
2. Wobec pozostałych jednostek	175 247,30
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) zobowiązania pozostałe	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	
- do 12 miesięcy	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00
PASYWA RAZEM :	34 504 406,55

Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za III kwartał 2017 r. z uwagi na fakt, iż w tym okresie dokonywał konsolidacji

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowane dane

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	III kwartał 2018 narastająco		
	za okres	od 01.01.2018	do 30.09.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:			8 131 143,08
- od jednostek powiązanych			0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			920 095,77
II. Zmiana stanu produktów(zwiększenie-wartość dodatnia,zmniejszenie-wartość ujemna)			(4 467,34)
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			7 215 514,65
B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:			8 092 993,56
- jednostkom powiązanym			0,00
I. Amortyzacja			27 899,85
II. Zużycie materiałów i energii			105 141,38
III. Usługi obce			734 496,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:			10 101,51
podatek akcyzowy			0,00
V. Wynagrodzenia			427 079,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			39 317,02
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			38 854,77

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 710 103,62
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	38 149,52
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 422,45
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Dotacje	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 422,45
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	20 144,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 000,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 144,78
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	19 427,19
G PRZYCHODY FINANSOWE	285,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
V. Inne	285,74
H. KOSZTY FINANSOWE	62 881,86
I. Odsetki, w tym:	62 881,86
- dla jednostek powiązanych	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
IV. Inne	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	(43 168,93)
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	(43 168,93)
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(43 168,93)

Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za III kwartał 2017 r. z uwagi na fakt, iż w tym okresie dokonywał konsolidacji

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2018 narastająco
		za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I.	Zysk (strata) netto	(43 168,93)
II.	Korekty razem	(848 648,46)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(891 817,39)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00
I.	Wpływy	160 594,44
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
	b) w powiązanych jednostkach	160 594,44
	- zbycie aktywów finansowych	160 594,44

II.	Wydatki	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	160 594,44
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00
I.	Wpływy	2 309 018,16
1.	Dopłaty do kapitału	0,00
	Dopłaty do kapitału zapasowego (agio)	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 023 000,00
3.	Inne wpływy	1 286 018,16
II.	Wydatki	1 345 518,49
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	963 499,67
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	232 276,72
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(70 912,16)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	82 556,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F=-/D), w tym	11 644,47

Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za III kwartał 2017 r. z uwagi na fakt, iż w tym okresie dokonywał konsolidacji

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM		Stan na 30.09.2018 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	26 286 808,18
	- korekty błędów podstawowych	
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	24 533 800,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	24 533 800,00
	- zwiększenia	0,00
	-	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	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
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00
	a zwiększenie -agio	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3 021 917,45
	-pokrycia straty	3 021 917,45
	-pokrycia straty	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 499 700,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 268 609,27
7.5.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu, po korektach	4 277 329,99
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8.	Wynik netto	-43 168,93
	b) strata netto	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 743 639,25
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 743 639,25

Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za III kwartał 2017 r. z uwagi na fakt, iż w tym okresie dokonywał konsolidacji

II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe dla Spółki Black Pearl S.A.

<i>Black Pearl S.A.</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2018</i>
<i>Suma bilansowa</i>	<i>34 100 037,11</i>	<i>29 389 679,84</i>
<i>Kapitał własny</i>	<i>28 168 126,51</i>	<i>26 052 810,62</i>
<i>Aktywa trwale, w tym:</i>	<i>29 860 451,00</i>	<i>28 662 681,00</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>4 239 586,11</i>	<i>726 998,84</i>
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:</i>	<i>4 233 464,57</i>	<i>714 697,67</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>6121,54</i>	<i>12 301,17</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>5 931 910,60</i>	<i>2 946 428,22</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zysk/strata na działalności operacyjnej</i>	<i>(35 093,05)</i>	<i>(25 035,91)</i>
<i>Zysk/strata brutto</i>	<i>(35 770,00)</i>	<i>(34 234,84)</i>
<i>Zysk/strata netto</i>	<i>(35 770,00)</i>	<i>(34 234,84)</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 III kwartale 2018 r.

W III kwartale 2018 r. Black Pearl S.A. nie osiągnęła przychodów netto ze sprzedaży, co wpłynęło na osiągnięcie przez Spółkę straty netto w wysokości 34 234,84 zł. W ujęciu narastającym spółka wygenerowała stratę w wysokości 68 197,84 zł.

Suma bilansowa na dzień 30.09.2018 r. wynosiła 29 389 679,84 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 26 052 810,62 zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za rok 2018

<i>Black Pearl S.A.</i>	<i>30.09.2017</i>	<i>30.09.2018</i>
<i>Suma bilansowa</i>	<i>34 100 037,11</i>	<i>34 504 406,55</i>
<i>Kapitał własny</i>	<i>28 168 126,51</i>	<i>24 743 639,25</i>
<i>Aktywa trwale, w tym:</i>	<i>29 860 451,00</i>	<i>30 220 821,24</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>0,00</i>	<i>254 645,00</i>
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>1 501 000,00</i>
<i>Aktywa obrotowe, w tym:</i>	<i>4 239 586,11</i>	<i>4 283 585,31</i>
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:</i>	<i>4 233 464,57</i>	<i>718 164,47</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>6 121,54</i>	<i>3 217 653,28</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>1 758 907,24</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>5 931 910,60</i>	<i>7 611 419,06</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	<i>0,00</i>	<i>8 131 143,08</i>
<i>Zysk/strata na działalności operacyjnej</i>	<i>(68 035,97)</i>	<i>19 427,19</i>
<i>Zysk/strata brutto</i>	<i>(68 197,84)</i>	<i>(43 168,93)</i>
<i>Zysk/strata netto</i>	<i>(68 197,84)</i>	<i>(43 168,93)</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 III kwartale 2018 r.

W III kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa Black Pearl S.A. zaksięgowała stratę 43 168,93 zł.

Przychody netto ze sprzedaży w kwocie 8 131 143,08 zł.

Suma bilansowa na dzień 30.09.2018 r. wynosiła 34 504 406,55 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 24 743 639,25 zł.

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności w III kwartale 2018 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

Na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 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	14,65	14,65
2.	E	130 000 000	47,21	47,21
3.	F	75 000 000	27,24	27,24
4.	G	30 000 000	10,90	10,90
Razem		275 338 000	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 kapi- tale zakładowym (w proc.)	Udział w głó- sach (w proc.)
1.	AOPHIS S.A.	130 000 000	47,21 %	47,21 %
2.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	145.338.000	52,79	52,79
Razem		275.338.000	100	100

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2018 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W III 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 Interfarmed 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.

We wrześniu 2018 r. Black Pearl S.A. dokonał zbycia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w spółce ZDROWIE GT POLAND Sp. z o.o. Sp. K.

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 zdatne 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 Brzeziński

