

BLACK PEARL S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

NIP : 7010211009
REGON : 142121110



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROKOBROTOWY 2017

WARSZAWA, 30.05.2018r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne
2. Akcjonariat
3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki
4. Działalność Spółki w omawianym okresie
5. Zdarzenia istotne w roku 2017
6. Zatrudnienie
7. Przychody ze sprzedaży
8. Kredyty i pożyczki
9. Rezerwy
10. Zobowiązania
11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności spółki
12. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi
14. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach
15. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością
16. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki
17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
18. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń
19. Informacje dodatkowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki BLACK PEARL S.A.
Za rok obrotowy 01.01.2017- 31.12.2017

1. Informacje ogólne

Firma:	Black Pearl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Milanówek
Adres:	Ul. Brzozowa 1, 05-822 Milanówek
NIP:	7010211009
REGON:	142121110
KRS:	0000343453
TEL/FAX	22 7583523
Adres poczty elektronicznej	biuro@blackpearlcapital.pl
Adres strony internetowej:	www.blackpearlcapital.pl
Prezes Zarządu	Grzegorz Brzezicki

- Na dzień 01 stycznia 2017r kapitał zakładowy BLACK PEARL S.A. wynosił 24.533.800,00 zł i dzielił się na 245.338.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10zł każda.
- Na dzień 31 grudnia 2017r kapitał zakładowy BLACK PEARL S.A. wynosił 24.533.800,00 zł i dzielił się na 245.338.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Kapitał zakładowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Zarząd Spółki :

- Na dzień 1 stycznia 2017r. w skład Zarządu wchodziła:
Joanna Bensari – Prezes Zarządu
- W dniu 30 czerwca 2017r odbyło się Posiedzenie Rady Nadzorczej, która odwołała z funkcji Prezesa Joannę Bensari i powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – Grzegorza Brzezickiego. Pan Grzegorz Brzezicki pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki od dnia 30 czerwca 2017 r.
- Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania , w skład Zarządu wchodzi jednoosobowo Grzegorz Brzezicki - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza :

Na dzień 01.01.2017r w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:

- Edward Gocał
 - Renata Śliwińska
 - Marzenna Aleksandrowicz
 - Tomasz Urbański
- W dniu 13 stycznia 2017r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powołania Agnieszki Gocał w skład Rady Nadzorczej.
 - W dniu 16 lutego 2017r Wpłynięcie rezygnacji Agnieszki Gocał z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 13.02.2017r.
 - W dniu 17 lutego 2017r Wpłynięcie rezygnacji Renaty Śliwińskiej z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 13.02.2017 r.
W dniu 28 czerwca 2017r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Edwarda Gocał, Renatę Śliwińską, Marzenę Aleksandrowicz oraz Tomasza Urbańskiego Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2017r. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:
Tomasza Dudek,
Jarosława Rzetelskiego, .

Bogusławę Dudek,

Stanisława Mieczysława Dudek oraz Halinę Rzetelską.

- W dniu 8 grudnia 2017r Zarząd Spółki powziął informację o rezygnacji Pana Jarosława Rzetelskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ze skutkiem na dzień 8 grudnia 2017 r.
- W dniu 8 grudnia 2017r Zarząd powziął informację o rezygnacji Pana Tomasza Dudka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ze skutkiem na dzień 8 grudnia 2017 r.

W dniu 29 grudnia 2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Roberta Wojciechowskiego oraz Janusza Okrutnego.

Na dzień 31 grudnia 2017r skład Rady Nadzorczej to:

- Robert Wojciechowski
- Janusz Okrutny
- Bogusława Dudek
- Stanisław Mieczysław Dudek
- Halina Rzetelska

Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej to:

- Robert Wojciechowski
- Janusz Okrutny
- Bogusława Dudek
- Stanisław Mieczysław Dudek
- Halina Rzetelska

2. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez BLACK PEARL S.A. zawiadomieniami sporządzonymi na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2013r., NR 1382, z późn.zm. dalej również jako „Ustawa o ofercie publicznej”) na dzień 01.01.2017r lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji BLACK PEARL S.A. przedstawiała się w następujących sposób:

Black Pearl Spółka Akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 01.01.2017r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach WZ
AOPHIS S.A.	130 000 000	52,99%	130 000 000	52,99%
BENEFIT FX SYSTEM Kanada LLP	37 500 000	15,29%	37 500 000	15,29%
BOND FX FUND Kanada LLP	37 500 000	15,29%	37 500 000	15,29%
Pozostali akcjonariusze	40 338 000	16,44%	40 338 000	16,44%
Razem	245 338 000	100,00%	245 338 000	100,00%

Zarząd BLACK PEARL S.A. otrzymał następujące zawiadomienia na podstawie art.69 Ustawy o ofercie publicznej:

- **w dniu 19 kwietnia 2017 r. do Emitenta wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza Emitenta Janusza Skopowskiego "Akcjonariusz", przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 15 % ogólnej liczby akcji odpowiadającej liczbie głosów w Spółce.** Akcjonariusz poinformował, że:
 - zawarł dnia 18 kwietnia 2017 r. umowę nabycia 37.500.000 sztuk akcji Emitenta;
 - przed zmianą - nie posiadał akcji Spółki BLACK PEARL S.A.
 - po zmianie - Akcjonariusz posiada 37.500.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosi 15,29 % oraz uprawnia do oddania 37.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiadających 15,29 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu;
 - transakcja była dokonana poza rynkiem, gdyż akcje, które jej podlegały nie znajdują się w obrocie na rynku alternatywnym NewConnect _nie są zdematerializowane_;

- na chwilę złożenia zawiadomienia Akcjonariusz nie ma zamiaru zmniejszania udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia;
 - brak podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta.
- **w dniu 19 kwietnia 2017 r. do Emitenta wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza Emitenta Janusza Skopowskiego "Akcjonariusz", przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 30 % ogólnej liczby akcji odpowiadającej liczbie głosów w Spółce.** Akcjonariusz poinformował, że:
 - zawarł dnia 18 kwietnia 2017 r. umowę nabycia 37.500.000 sztuk akcji Emitenta;
 - przed zmianą - Akcjonariusz posiadał 37.500.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosił 15,29 % oraz uprawniał do oddania 37.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki - odpowiadających 15,29 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu;
 - po zmianie - Akcjonariusz posiada 75.000.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosi 30,58 % oraz uprawnia do oddania 75.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki odpowiadających 30,58 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.
 - transakcja była dokonana poza rynkiem, gdyż akcje, które jej podlegały nie znajdują się w obrocie na rynku alternatywnym NewConnect nie są zdematerializowane;
 - na chwilę złożenia zawiadomienia Akcjonariusz nie będzie zmniejszał udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia;
 - brak podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta.
- **w dniu 21 kwietnia 2017 r. do Emitenta wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza BENEFIT FX SYSTEM LLP "Akcjonariusz", przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 15 % ogólnej liczby akcji odpowiadającej liczbie głosów w Spółce.** Akcjonariusz poinformował, że:
 - zawarł dnia 18 kwietnia 2017 r. umowę zbycia 37.500.000 sztuk akcji Emitenta;

- przed zmianą - Akcjonariusz posiadał 37.500.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosił 15,29 % oraz uprawniał do oddania 37.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki - odpowiadających 15,29 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu;
 - po zmianie - Akcjonariusz nie posiada akcji Emitenta;
 - na chwilę złożenia zawiadomienia Akcjonariusz nie zamierza podejmować czynności skutkujących zwiększeniem udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia;
 - brak podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta. brak podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta.
- **w dniu 26 kwietnia 2017 r. Emitent powziął informację od akcjonariusza BOND FX FUND LLP "Akcjonariusz", przekazaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu progu 15 % ogólnej liczby akcji odpowiadającej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, że:**
 - zawarł dnia 18 kwietnia 2017 r. umowę zbycia 37.500.000 sztuk akcji Emitenta;
 - przed zmianą - Akcjonariusz posiadał 37.500.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosił 15,29 % oraz uprawniał do oddania 37.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki - odpowiadających 15,29 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu;
 - po zmianie - Akcjonariusz nie posiada akcji Emitenta;
 - na chwilę złożenia zawiadomienia, Akcjonariusz nie zamierza podejmować czynności skutkujących zwiększeniem udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia;
 - brak podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta.
 - Akcje, które podlegały transakcji nie znajdują się w obrocie na rynku alternatywnym NewConnect i nie są zdematerializowane. Nie mają wpływu na płynność rynkową akcji spółki.

- w dniu 4 grudnia 2017 roku Emitent powziął informację od Janusza Skopowskiego który na podstawie art. 69 w zw. z art. 87 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dalej: "Ustawa o ofercie", zawiadomił, iż w związku z nabyciem przez Akcjonariusza w dniu 29 listopada 2017 roku 95.000 akcji serii A spółki Apophis S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000602288 – akcjonariusza Emitenta, doszło do zmiany posiadanego przez Akcjonariusza pośrednio udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W związku z powyższym, zmieniła się ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, posiadanych przez Akcjonariusza pośrednio.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie:

Nabycie przez Akcjonariusza w dniu 29 listopada 2017 roku 95.000 akcji serii A spółki Apophis S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000602288 – akcjonariusza Emitenta, co przyczyniło się do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Akcjonariusza pośrednio, z uwagi na fakt, iż Akcjonariusz nabył akcje reprezentujące 95 proc. kapitału zakładowego Apophis S.A. oraz 95 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Apophis S.A.

Liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów:

Przed dokonaniem transakcji Akcjonariusz posiadał: a) bezpośrednio 75.000.000 akcji Spółki, reprezentujących 30,6 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 30,6 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, bezpośrednio nie posiadał akcji Spółki.

Liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów:

Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada:

bepośrednio 75.000.000 akcji Spółki, reprezentujących 30,57 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 30,57 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

pośrednio, przez podmiot zależny – spółkę Apophis S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000602288 – 205.000.000 akcji Spółki, reprezentujących 83,56 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz 83,56 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Spółki:

Akcjonariusz poinformował, iż podmiotem zależnym od Akcjonariusza jest Apophis S.A. z siedzibą w Warszawie.

Osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c:

Akcjonariusz poinformował, iż nie istnieją podmioty, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c_ Ustawy o ofercie.

Liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji:

Akcjonariusz poinformował, iż nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt. 1 oraz art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie.

Liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych:

Akcjonariusz poinformował, iż brak jest takich głosów.

Łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów:

Akcjonariusz poinformował, iż brak jest takich głosów.

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 31.12.2017r.:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH WZ
AOPHIS S.A.	130 000 000	52.99 %	130 000 000	52.99 %
JANUSZ SKOPOWSKI	75 000 000	30.57 %	75 000 000	30.57 %
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	40 338 000	16.44 %	40 338 000	16.44 %
RAZEM	245 338 000	100 %	245 338 000	100 %

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień sporządzania niniejszego dokumentu:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH WZ
AOPHIS S.A.	130 000 000	52.99 %	130 000 000	52.99 %
JANUSZ SKOPOWSKI	75 000 000	30.57 %	75 000 000	30.57 %
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	40 338 000	16.44 %	40 338 000	16.44 %
RAZEM	245 338 000	100 %	245 338 000	100 %

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa Black Pearl S.A. wyniosły 28 713 340,99 PLN. BLACK PEARL S.A. nie posiadała akcji innych podmiotów. BLACK PEARL S.A. posiadała udziały takich podmiotów jak :

- CarbonHeat Sp.z o.o.(50%),
- Interfarm Med Sp.z o.o.(100%),
- Eco Milan Sp. z o.o.(95%),
- Reeco Sp.z o.o.(100%),
- Reeco Nieruchomości Sp. z o.o.(100%)

4. Działalność Spółki w omawianym okresie

Przedmiotem działalności Spółki w roku 2017 było i nadal jest:

- Działalność holdingów finansowych - PKD 64.20.Z
- Leasing finansowy - PKD 64.91.Z
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - PKD 64.99.Z
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami - PKD 68.31.Z

Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z

- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD85.59.B

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.

Realizacja inwestycji odbywa się przez nabywanie akcji i udziałów spółek niepublicznych, prowadzących działalność cechującą się wysokim poziomem innowacyjności i dużymi możliwościami wzrostu – dzięki temu BLACK PEARL S.A. ma zapewnione ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji.

5. Zdarzenia istotne w roku 2017

17.03.2017 r. Objęcie przez BLACK PEARL S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Farm-Med. Sp. z o.o.

BLACK PEARL S.A. objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowy Farm–Med. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, w której posiadał 51 % pakiet kontrolny.

Obecnie, po podwyższeniu kapitału zakładowego Farm–Med. sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, który obecnie wynosi 1.500.000,00 zł _słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych, oraz objęciu udziałów przez Spółkę, Spółka posiada 50,003 % udziałów w kapitale zakładowym Farm-Med. sp. z o.o.

Zaangażowanie Emitenta w branżę farmaceutyczną jest ściśle związane ze strategią biznesową Spółki.

31.03.2017 r. Uzyskanie finansowania na realizację 100 % inwestycji deweloperskiej w Milanówku przez spółkę zależną NORDIC MILAN Sp. z o.o. w wysokości 27.974,734,00 zł BLACK PEARL S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. spółka zależna NORDIC MILAN Sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt na finansowanie inwestycji deweloperskiej w Milanówku.

Kwota finansowania udzielonego przez bank jest równa 27.974,734,00 słownie: dwadzieścia siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset trzydzieści cztery złote. Inwestycja dotyczy budowy 188 mieszkań w podwyższonym standardzie w Milanówku.

Planowany termin zakończenia robót budowlanych 30 września 2018 r.

12.04.2017 r. Rejestracja przez Sąd objęcia udziałów przez BLACK PEARL S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki celowej INTERFARM MED Sp. z o.o. Black Pearl Spółka Akcyjna

W dniu 12 kwietnia 2017 roku Spółka powzięła informację o rejestracji zmiany firmy oraz wielkości udziałów spółki Interfarm Med Sp. z o.o. (dawniej Farm-Med Sp. z o.o.) z siedzibą w Pruszczu Gdańskim do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy.

Obecnie, po podwyższeniu kapitału zakładowego Interfarm Med Sp. z o.o. do kwoty 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych), Emitent posiada 50,003 % udziałów w tym podmiocie.

26.05.2017 r. Złożenie wniosku o dotację jako kontynuacja współpracy z Biomass Energy Project S.A. i zakładami przetwórstwa drewna Poldan.

W dniu 26.05.2017 r. został złożony przez Spółkę do NCBiR wniosek o dotację projektu p.n. "Technologia wykorzystania drewna potrzebieżowego oraz opołów drzewnych do produkcji innowacyjnego materiału drewnopochodnego o wysokich parametrach technicznomechanicznych".

Projekt został złożony w Programie sektorowym "WoodINN" w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R". Całkowita wartość projektu to 11 857 313 słownie: jedenaście milionów osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta trzysta złotych.

Wartość dofinansowania to 7 767 133 siedem milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści trzy złote.

Powyższe działanie jest kontynuacją współpracy pomiędzy Spółką, a podmiotami: POLDAN, BIOMASS ENERGY PROJECT, o które Emitent informował we wcześniejszych raportach:

- raport ESPI nr 24 z dnia 13.12.2016 r.
- raport ESPI nr 23 z dnia 12.12.2016 r.
- raport ESPI nr 18 z dnia 21.10.2016 r.

- raport ESPI nr 17 z dnia 19.10.2016 r.

Jeśli konsorcjum wnioskodawców uzyska finansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, to na podstawie zawartych porozumień Emitent będzie udzielał licencji na odpłatne korzystanie z poniżej opisanego Patentu, którego jest właścicielem :

"Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego", który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, za numerem zgłoszenia P.403730.

06.06.2017 r. Uruchomienie finansowania na realizację inwestycji deweloperskiej w Milanówku w spółce zależnej Nordic Milan

W dniu 5 czerwca 2017 r. uruchomiono pierwszą transzę finansowania bankowego dla spółki zależnej Nordic Milan Sp. z o.o.

30.06.2017 r. Przyjęcie rezygnacji i powołanie nowego Prezesa Zarządu Black Pearl SA

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą Grzegorza Brzezickiego na Prezesa Zarządu Emitenta (ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2017 roku);

16.08.2017 r. Zawarcie umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy

W dniu 16 sierpnia 2017 roku zawarł umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze spółką EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie.

W ramach przedmiotowej umowy Autoryzowany Doradca będzie świadczył wobec Spółki obowiązki, o których mowa w pkt 12 ust. 4 oraz ust. 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z umową usługi świadczone będą począwszy od dnia przekazania przez Autoryzowanego Doradcę Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oświadczenia w sprawie zakończenia przez Autoryzowanego Doradcę badania due diligence w zakresie zapoznania się z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, wynikającą z przekazywanych przez Spółkę do publicznej wiadomości raportów bieżących i okresowych oraz ze sposobem wykonywania obowiązków informacyjnych przez Spółkę, w okresie co najmniej 24-miesiący przed dniem zawarcia umowy.

Przedmiotowa umowa zawarta została na okres nie krótszy niż 1 (jeden) rok od dnia, o którym mowa powyżej. Umowa wchodzi w życie z dniem jej zawarcia.

25.08.2017 r. Kontynuacja umowy o współpracy Emitenta z Biomass Energy Project S.A.

W dniu 25 sierpnia 2017 roku Spółka uzyskała informację od Biomass Energy Project S.A. o nie przyznaniu przez NCBiR dofinansowania na rzecz Biomass Energy Project S.A. w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, konkurs nr 4/1.2/2017.

W ramach przedmiotowego konkursu Biomass Energy Project S.A. ubiega się o dofinansowanie w kwocie 7.767.133,00 zł dla projektu "Technologia wykorzystywania drewna potrzebieżowego oraz opołów drzewnych do produkcji innowacyjnego materiału drewnopochodnego o wysokich parametrach techniczno – mechanicznych".

Mimo powyższego, Spółka podjęła decyzję o kontynuacji współpracy pomiędzy Biomass Energy Project S.A, Poldan oraz Emitentem, nad rozwojem i realizacją projektu w ramach zawartego porozumienia

29.09.2017 r. Spółka przestała przynależeć do Indeksu NCIndex.

W dniu 29 września 2017 r. na mocy Komunikatu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. sporządzonego na mocy uchwały 452/2007 Zarządu GPW, Akcje Spółki zostały wykreślone z listy uczestników indeksu NCIndex.

29.09.2017 r. Udzielenie poręczenia zabezpieczenia spółki zależnej

Zarząd Black Pearl S.A. udzielił poręczenia do kwoty przeterminowanych zobowiązań powiększonej o odsetki i koszty w ramach wystawionego weksla in blanco przez ZDROWIE GT Poland Sp. z o.o. S.K. "Zdrowie GT" – spółki zależnej od Emitenta. Jednocześnie Emitent informuje, iż przedmiotowe zabezpieczenie zostało ustanowione na rzecz ZDROWIE GT w ramach zawartej przez ZDROWIE GT umowy handlowej z dostawcą produktów leczniczych i wyrobów medycznych. Zabezpieczenie zostało ustanowione na wypadek wystąpienia przeterminowanych zobowiązań handlowych wobec dostawcy. Może zostać uruchomione w przypadku nie wywiązania się przez ZDROWIE GT z płatności na rzecz dostawcy.

Przedmiotowa kwota zabezpieczenia została udzielona w ramach zabezpieczenia limitu handlowego udzielonego przez dostawcę produktów medycznych na rzecz ZDROWIE GT. Standardową procedurą w branży farmaceutycznej jest udzielanie limitów kupieckich przez dostawców towarów pod zabezpieczenia lub poręczenia zgodnie z kodeksem cywilnym i innymi przepisami.

ZDROWIE GT jest współwłaścicielem oraz zarządcą sieci aptek "Zdrowie". Aktualnie sieć składa się z 4 aptek _dwie apteki w Pruszkowie oraz dwie apteki w Warszawie_. Działalność

ZDROWIE GT polega na zakupie towarów produkty farmaceutyczne oraz ich sprzedaży poprzez sieć własnych aptek klientom detalicznym/pacjentom.

08.12.2017 r. Otrzymanie żądania akcjonariusza

Zarząd Black Pearl S.A. informuje, że w dniu 7 grudnia 2017 roku otrzymał żądanie akcjonariusza, reprezentującego co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego Spółki, działającego na podstawie art. 401 §1 kodeksu spółek handlowych, dotyczące umieszczenia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29 grudnia 2017 roku następujących spraw:

1. zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie firmy Spółki na "InterFarMed S.A.";
2. wyboru nowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto działając na podstawie przepisu art. 401 §4 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz zgłosił projekt uchwały dotyczącej sprawy wprowadzonej do porządku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29 grudnia 2017 roku, to jest do sprawy opisanej w pkt 3 porządku obrad _"Powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki".

15.12.2017 r. Stanowisko Zarządu Emitenta wobec wniosków akcjonariusza dot. przejęcia pełnej kontroli nad InterFarm Med sp. z o.o. oraz zmiany firmy Emitenta

W związku z otrzymaniem w dniu 7 grudnia 2017 roku żądania akcjonariusza, złożonego na podstawie przepisu art. 401 §1 kodeksu spółek handlowych oraz w związku z otrzymaniem w dniu 7 grudnia 2017 roku od akcjonariusza projektu uchwały dotyczącej sprawy wprowadzonej do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29 grudnia 2017 roku, o czym Zarząd Black Pearl S.A. informował w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2107 z dnia 8 grudnia 2017 roku oraz w raporcie bieżącym EBI nr 23/2107 z dnia 8 grudnia 2017 roku, Zarząd Emitenta przekazuje do publicznej wiadomości - jako załącznik do niniejszego raportu - swoje stanowisko wobec spraw zgłoszonych przez akcjonariusza.

18.12.2017 r. Rozwiązanie umowy z Autoryzowanym Doradcą Black Pearl Spółka Akcyjna

W dniu 15 grudnia 2017 roku rozwiązaniu uległa umowa na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect zawarta z EBC Solicitors S.A.

Przedmiotem ww. umowy było świadczenie przez EBC Solicitors S.A. na rzecz Emitenta następujących usług:

1. współdziałania z Emitentem w zakresie wypełnienia obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu,
2. bieżącego doradzania Emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku NewConnect.

18.12.2017 r. Zawarcie umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy

W dniu 15 grudnia 2017 roku zawarł umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Kancelarią Adwokacką Kramer i Wspólnicy sp. j. siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem ww. umowy jest świadczenie przez Kancelarię na rzecz Emitenta następujących usług:

1. współdziałania z Emitentem w zakresie wypełnienia obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu,
2. bieżącego doradzania Emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku NewConnect.

29.12.2017 r. Wycena InterFarm Med sp. z o.o.

W roku 2017 sporządzono wycenę InterFarm Med sp. z o.o. na dzień 30 września 2017 roku wraz z opinią biegłego rewidenta na temat prawidłowości przedmiotowej wyceny.

Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość godziwa InterFarm Med sp. z o.o. wynosi 9.000.000 zł _dziewięć milionów złotych, co oznacza, że wartość udziałów InterFarm Med sp. z o.o., które Emitent zamierza nabyć w ramach transakcji wymiany udziałów, wynosi 4.499.700 zł _cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset złotych.

29.12.2017 r. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

W dniu 28 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Pearl S.A. z siedzibą w Milanówku podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), tj. z kwoty 24.533.800,00 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych) do kwoty 27.533.800,00 zł (dwadzieścia siedem milionów pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych).

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

6. Zatrudnienie

Spółka BLACK PEARL S.A. nie zatrudnia pracowników na Umowę o pracę.

7. Przychody ze sprzedaży

W roku 2017 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 0 zł i przychody finansowe 0,23zł.

8. Kredyty i pożyczki

BLACK PEARL S.A. posiada zobowiązania z tytułu pożyczek w wysokości 0 zł.

9. Rezerwy

Rezerwa na koniec 2017 roku wynosi 390 441,00 zł. Należy uzupełnić dane

10. Zobowiązania

Spółka BLACK PEARL S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania na dzień 31.12.2017r wynoszą 2 592 332,53 zł.

11. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Działalność spółki nie jest sezonowa ani cykliczna.

12. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Według wiedzy Zarządu wobec Spółki nie toczą się obecnie żadne postępowania.

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka prowadzi transakcje z następującymi podmiotami :

- CarbonHeat Sp.z o.o.
- Interfarm Med Sp.z o.o.
- Eco Milan Sp. z o.o.
- Reeco Sp.z o.o.
- Reeco Nieruchomości Sp. z o.o.

14. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

Udzielone pożyczki przez BLACK PEARL S.A. to 0 zł.

15. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko konkurencji Rosnąca liczba podmiotów o podobnym charakterze może mieć niekorzystny wpływ na kształtowanie się wyników BLACK PEARL S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej związane z inwestowaniem w udziały spółek niepublicznych

w przypadku potrzeby zbycia akcji lub nabytych udziałów , może pojawić się problem ze znalezieniem inwestora, a wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji spółek niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku spółek publicznych; ciągle zmieniająca się koniunktura na rynku kapitałowym ma istotny wpływ na wartość przychodów pochodzących ze sprzedaży udziałów lub akcji

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

rozwój BLACK PEARL S.A. jest ściśle skorelowany z sytuacją gospodarczą Polski na terenie której Spółka działa, tak więc tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji jak również bezrobocie, a co za tym idzie stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, wpływa na działalność BLACK PEARL S.A.; spowolnienie tempa

gospodarczego czy spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw oraz wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki

16. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Spółka BLACK PEARL S.A. przez dynamiczny rozwój chce doprowadzić do osiągnięcia lepszej sytuacji finansowej. W roku 2017 skupiła się głównie na umocnieniu swojej pozycji na rynku farmaceutycznym. BLACK PEARL S.A. przejęło 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. Spółka podwyższyła kapitał i pracuje w kierunku osiągnięcia zysku. BLACK PEARL S.A. posiada solidny portfel inwestycyjny w którym znajdują się spółki bardzo szybko rozwijające się i umacniające swoją pozycję na rynku i planujące wejście na giełdę.

Spółka skupia swoje działania na przedsięwzięciach deweloperskich w sektorze budownictwa mieszkaniowego wielorodzinnego. Uzyskanie finansowania na realizację 100 % realizację inwestycji deweloperskiej w Milanówku przez spółkę zależną Nordic Milan Sp. z o.o. w wysokości 27.974,734,00 zł, mocno przyspieszyło prace budowlane.

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

Spółka CarbonHeat jest generalnym dystrybutorem w Polsce ceramicznych folii grzewczych wykorzystujących technologię podczerwieni. Specjalizuje się również w montażu powierzchniowego oraz panelowego ogrzewania na podczerwień. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów w 2017 r. uruchomiła sklep internetowy pod adresem www.IRHouse.eu z bogatym asortymentem grzewczym. CarbonHeat Sp. z o.o. jest także dystrybutorem francuskich urządzeń firmy Atlantic oraz Invecta. Spółka dystrybuuje również swoje produkty poprzez kanał partnerski na terenie całego kraju. W miesiącu październiku 2017 r. spółka została zaproszona jako ekspert w dziedzinie Certyfikatów Energetycznych do współpracy przez Centrum Certyfikacji Jakości. Obecnie spółka przygotowuje się do kampanii reklamowej pro-mującej zdrowe i ekologiczne ogrzewanie w rejonach objętych ustawą anty-smogową.

BLACK PEARL S.A. ma pakiety kontrolne w spółkach zależnych, które posiadają grunty przeznaczone pod zabudowę wielorodzinną i usługową m.in. w Warszawie, Bydgoszczy, Milanówku, co stwarza coraz większe możliwości inwestycyjne. Aktualnie prowadzone są studia i analizy przed inwestycyjne, analizy wykonalności, które będą stanowiły podstawę do strategii inwestycyjnych na kolejne lata.

Spółka posiada patent „Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym

Rzeczypospolitej Polskiej, z numerem zgłoszenia P.403730 "Patent", którego wartość rynkowa prawa do know-how wynosi: 15 120 000 zł. Trójstronna współpraca BLACK PEARL S.A. wraz z Biomass Energy Project S.A. i Zakładami Drzewnymi Poldan Eksport Import w Sławnie, zaowocowała uczestnictwem w projekcie "Lignolit". Obecnie Spółka aktywnie bierze udział w procesie badawczym, a także wdrożeniowym technologii wzdłużnego rozdrabniania drewna oraz budowy innowacyjnego urządzenia nowej generacji.

Spółka zamierza umacniać swoją pozycję w branży farmaceutycznej. Objęcie przez BLACK PEARL S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Interfarm Med Sp.z o.o., pozwala realizować plan ściśle związany ze strategią biznesową Spółki. Interfarm Med, to dynamicznie rozwijająca się hurtownia farmaceutyczna, posiadająca własne, nowoczesnie wyposażone zaplecze magazynowe, wraz z doświadczoną i wykwalifikowaną kadrą pracowniczą, co pozwala osiągać coraz większe przychody.

Jako kolejny etap zaangażowania w branżę farmaceutyczną, BLACK PEARL S.A. stała się współwłaścicielem dynamicznie rozwijającej się sieci Aptek Zdrowie, która kładzie duży nacisk na jakość obsługi pacjentów. Atutem Aptek Zdrowie jest wyspecjalizowany personel służący i kierujący się dbałością o pacjenta.

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

17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka jest właścicielem patentu „Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, z numerem zgłoszenia P.403730 oraz PCT/PL2014/000046 "Patent". W ramach trójstronnej współpracy Emitent wraz z Biomass

Energy Project S.A. i Zakładami Drzewnymi Poldan Eksport Import w Sławnie bierze udział w procesie badawczym, a także wdrożeniowym technologii wzdłużnego rozdrabniania drewna oraz budowy innowacyjnego urządzenia nowej generacji.

18. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyka finansowe w działalności BLACK PEARL S.A.

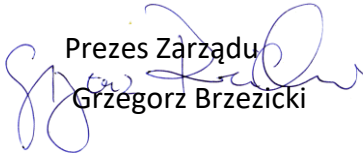
- **ryzyko utraty płynności finansowej**
Utrzymujące się niskie zadłużenie Spółki i monitorowanie płynności finansowej zapobiega ryzyku utraty płynności finansowej.
- **ryzyko czasu** (terminu- ryzyko osiągnięcia projektowanych efektów w określonym czasie)
BLACK PEARL S.A. monitoruje efektywność projektów inwestycyjnych w zakresie kredytowania inwestycji, harmonogramów nakładów, okresu życia projektu i czasu zwrotu nakładów.

19. Informacje dodatkowe

BLACK PEARL S.A. nie nabywała akcji własnych w 2017r
BLACK PEARL S.A. nie posiadała i nie posiada na dzień sprawozdania oddziałów.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BLACK PEARL S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd BLACK PEARL S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi BLACK PEARL S.A. oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BLACK PEARL S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności BLACK PEARL S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji BLACK PEARL S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Prezes Zarządu
Grzegorz Brzezicki

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BLACK PEARL S.A.

**W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Zarząd Black Pearl S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Black Pearl S.A. na rok 2017 została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto Zarząd Black Pearl S.A. oświadcza, że firma audytorska i członkowie zespołu dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 spełniają warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu

Grzegorz Brzezicki

