

**Jednostkowy  
raport kwartalny  
Black Pearl S.A.  
za okres  
1 lipca 2017 – 30 września 2017**

**Milanówek, dnia 14 listopada 2017 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA</b> .....	5
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	5
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY. ....	5
<b>JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017R.</b> .....	6
3. JEDNOSTKOWY BILANS .....	6
4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
5. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
6. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZAKŁADOWYM .....	11
<b>II. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	12
7. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	12
8. 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 2017 R.	12
<b>III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2017 ROKU</b> .....	14
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	14
1.1. <i>Informacje podstawowe</i> .....	14
1.2. <i>Zarząd</i> .....	14
1.3. <i>Rada Nadzorcza</i> .....	14
1.4. <i>Akcjonariat</i> .....	14
2. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W III KWARTALE 2017 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....	16
3. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	17
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM. 18 EMITENT NIE PUBLIKOWAŁ PROGNOZ. ....	18
5. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE. ....	18
W RAMACH KONKURSU (NCBIR) BIOMASS ENERGY PROJECT S.A UBIGAŁA 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". ....	18
BLACK PEARL S.A. INFORMUJE, IŻ BĘDZIE KONTYNUOWANA WSPÓŁPRACA POMIĘDZY BIOMASS ENERGY PROJECT S.A, ORAZ POLDAN NAD ROZWOJEM I REALIZACJĄ PROJEKTU W RAMACH ZAWARTEGO POROZUMIENIA. ....	18
<b>IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	18

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	20
-------------------------------	----

Szanowni Państwo,

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

Z wyrazami szacunku,  
Grzegorz Brzezicki  
Prezes Zarządu

## I. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty zależne:

1. Reeco Sp. z o.o.;
2. Reeco Sp. Z o.o. Sk K.
3. Eco Milan Sp. z o.o.;
4. Zdrowie GT Poland Sp. z o.o.;
5. CarbonHeat Sp. z o.o.
6. Reeco Nieruchomości Sp. z o.o.;
7. Reeco Nieruchomości Sp. z o.o. Sp. K.
8. Interfarm-Med. Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego z powodu nie istotnego wpływu na końcowy wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Spółka sporządzi takie sprawozdanie gdy, któraś ze spółek Grupy kapitałowej osiągnie istotne zmiany zgodnie z ustawą o rachunkowości.

#### 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

### 2. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Black Pearl S.A. zatrudnia 0 osób, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest łącznie 18 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.

3. Jednostkowy bilans

BLACK PEARL S.A.

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2016 r</b>	<b>Stan na 30.09.2017 r</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>29 712 600,00</b>	<b>29 860 451,00</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	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	29 712 600,00	15 462 651,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>530 940,01</b>	<b>4 239 586,11</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1,00	6 121,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	530 939,01	4 233 464,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	530 939,01	4 233 464,57
a) w jednostkach powiązanych	508 512,34	4 199 640,95
b) w pozostałych jednostkach	0,00	3 001,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 426,67	30 822,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>30 243 540,01</b>	<b>34 100 037,11</b>
<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2016 r</b>	<b>Stan na 30.09.2017 r</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>27 742 211,99</b>	<b>28 168 126,51</b>
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	9 163 348,18	3 021 917,45
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	(5 919 166,19)	0,00

VIII. Zysk (strata) netto	(210 314,86)	612 409,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 675 872,88</b>	<b>5 931 910,60</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 675 872,88	5 931 910,60
1. Wobec jednostek powiązanych	2 037 200,00	253 900,00
2. Wobec pozostałych jednostek	637 072,88	5 678 010,60
a) kredyty i pożyczki	377 627,78	356 516,41
b) zobowiązania pozostałe		346 800,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	257 281,10	4 965 180,31
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 349,88
h) z tytułu wynagrodzeń	2 164,00	2 164,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 600,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>30 418 084,87</b>	<b>34 00 037,11</b>

#### 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	III kwartał 2016 za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2016 narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 (rok bieżący) za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2017 narastająco (rok bieżący) za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

- 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>B. KOSZTY działalności operacyjnej w tym:</b>	<b>6 447,71</b>	<b>50 054,51</b>	<b>35 093,05</b>	<b>59 115,23</b>
- 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	5 247,23	45 483,46	31 849,14	55 571,32
IV Podatki i opłaty, w tym:	1 200,48	4 571,05	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
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(6 447,71)</b>	<b>(50 054,51)</b>	<b>(35 093,05)</b>	<b>(59 115,23)</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>672 250,00</b>
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
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>516,62</b>	<b>565,62</b>
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	516,62	565,62
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>(6 447,71)</b>	<b>(50 054,51)</b>	<b>(35 609,67)</b>	<b>612 569,15</b>
<b>G PRZYCHODY FINANSOWE</b>	756,17	1 513,34	(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:	755,17	1 512,34	(0,01)	0,23
- od jednostek powiązanych		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	1,00	1,00	0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>4 184,10</b>	<b>162 476,69</b>	<b>160,32</b>	<b>160,32</b>
I. Odsetki, w tym:	4 184,10	12 300,24	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	150 176,45	0,00	0,00
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>(9 875,64)</b>	<b>(211 017,86)</b>	<b>(35 770,00)</b>	<b>612 409,06</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)</b>	<b>(9 875,64)</b>	<b>(211 017,86)</b>	<b>(35 770,00)</b>	<b>612 409,06</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>(703,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>(9 875,64)</b>	<b>(210 314,86)</b>	<b>(35 770,00)</b>	<b>612 409,06</b>

#### 5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>	<b>III kwartał 2016</b>	<b>III kwartał 2016 narastająco</b>	<b>III kwartał 2017 (rok bieżący)</b>	<b>III kwartał 2017 narastająco (rok bieżący)</b>
		<b>za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016</b>	<b>za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>	<b>za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017</b>	<b>za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	(9 875,64)	(210 314,86)	(35 769,98)	612 409,06
II.	Korekty razem	37 404,11	264 090,91	70 381,51	(707 862,51)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	27 528,47	53 776,05	34 611,53	(95 453,45)

<b>Przepływy środków pieniężnych z działal-</b>					
<b>B. ności inwestycyjnej</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		0,00		0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>50 000,00</b>	<b>28 050 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	50 000,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	28 050 000,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(50 000,00)</b>	<b>(28 050 000,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działal-</b>					
<b>C. ności finansowej</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>30 000,00</b>	<b>28 181 000,00</b>	<b>392 550,00</b>	<b>499 000,00</b>
1.	Dopłaty do kapitału	0,00	20 500 000,00	0,00	
	Dopłaty do kapitału zapasowego (agio)	0,00	7 500 000,00	0,00	
2.	Kredyty i pożyczki	30 000,00	181 000,00	392 550,00	499 000,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>11 720,52</b>	<b>162 476,69</b>	<b>267 400,00</b>	<b>373 000,00</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>18 279,48</b>	<b>28 018 523,31</b>	<b>0,00</b>	<b>126 000,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(4 192,05)</b>	<b>22 299,36</b>	<b>34 611,53</b>	<b>30 546,55</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(4 192,05)</b>	<b>22 299,36</b>	<b>34 611,53</b>	<b>30 546,55</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26 618,72</b>	<b>127,31</b>	<b>(4 064,98)</b>	<b>276,07</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F=/-D), w tym</b>	<b>22 426,67</b>	<b>22 426,67</b>	<b>30 546,55</b>	<b>30 822,62</b>

## 6. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Stan na 30.09.2016 r	Stan na 30.09.2017 r
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-222 018,01</b>	<b>27 532 160,45</b>
	- korekty błędów podstawowych		
I a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>-222 018,01</b>	<b>24 533 800,00</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 033 800,00	24 533 800,00
	- zwiększenia	20 500 000,00	
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	24 533 800,00	24 533 800,00
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
	-		
	-		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 663 348,18</b>	<b>3 244 181,99</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 500 000,00	0,00
	a zwiększenie -agio	7 500 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	5 919 166,19	222 264,54
	-pokrycia straty	5 919 166,19	222 264,54
	-pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 244 181,99	3 021 917,45
5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>222 264,54</b>
7.4.	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>222 264,54</b>
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>-210 314,86</b>	<b>612 409,06</b>
	b) strata netto	-210 314,86	612 409,06
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 567 667,13	28 168 126,51
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 567 667,13	28 68 126,51

## II. Wybrane dane finansowe

### 7. Wybrane dane finansowe

<i>Black Pearl S.A.</i>	<i>01.01.2016- 30.09.2016</i>	<i>01.01.2017- 30.09.2017</i>
<i>Suma bilansowa</i>	<i>30 243 540,01</i>	<i>34 100 037,11</i>
<i>Kapitał własny</i>	<i>-222 018,01</i>	<i>27 532 160,45</i>
<i>Aktywa trwałe, w tym:</i>	<i>29 712 600,00</i>	<i>29 860 451,00</i>
<i>Długoterminowe aktywa fi- nansowe</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>530 940,01</i>	<i>4 239 586,11</i>
<i>Krótkoterminowe aktywa fi- nansowe, w tym:</i>	<i>530 939,01</i>	<i>4 233 464,57</i>
<i>Środki pieniężne i inne ak- tywa pieniężne</i>	<i>22 426,67</i>	<i>30 822,62</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>1,00</i>	<i>6 121,54</i>
<i>Zobowiązania długotermi- nowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zobowiązania krótkotermi- nowe</i>	<i>2 675 872,88</i>	<i>5 931 910,60</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Zysk/ strata na działalności operacyjnej</i>	<i>(50 054,51)</i>	<i>612 569,15</i>
<i>Zysk/ strata brutto</i>	<i>(211 017,86)</i>	<i>612 409,06</i>
<i>Zysk/ strata netto</i>	<i>(210 314,86)</i>	<i>612 409,06</i>

### 8. 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 2017 r.

W III kwartale 2017 r. Black Pearl S.A. zaksięgowała 0,00 zł przychodów netto ze sprzedaży, przy 35 770 zł straty netto. Narastająco spółka wygenerowała zysk w wysokości 612 409,06 zł

Suma bilansowa na dzień 30.09.2017 r. wynosiła 34 100 037,11 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 28 168 126,51 zł.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego z powodu nie istotnego wpływu na końcowy wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Spółka sporządzi takie sprawozdanie gdy, któraś ze spółek Grupy kapitałowej osiągnie istotne zmiany zgodnie z ustawą o rachunkowości.

### III. Sprawozdanie Zarządu z działalności w III kwartale 2017 roku

#### 1. Podstawowe informacje o Spółce

##### 1.1. Informacje podstawowe

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

##### 1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1/ Grzegorz Brzezicki Prezes Zarządu

##### 1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Jarosław Rzetelski - Członek Rady Nadzorczej
- 2/ Bogusława Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Tomasz Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Stanisława Mieczysława Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Halina Rzetelska - Członek Rady Nadzorczej.

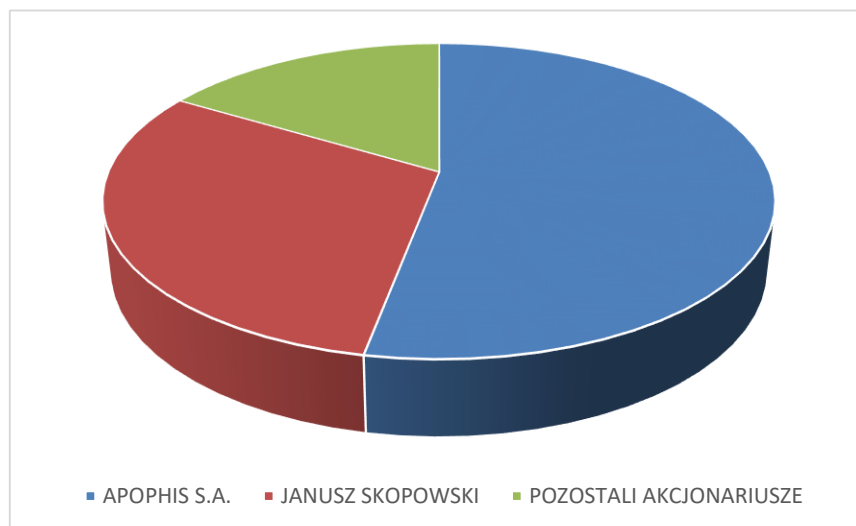
##### 1.4. Akcjonariat

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

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

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

Lp	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	<b>AOPHIS S.A.</b>	130 000 000	52,99 %	52,99 %
2.	<b>JANUSZ SKOPOWSKI</b>	75 000 000	30,57 %	30,57 %
3.	<b>POZOSTALI AKCJONARIUSZE</b>	40 338 000	16,44 %	16,44 %
<b>Razem</b>		<b>245 338 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



## **2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2017 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.

Spółka prowadzi obecnie w miejscowości Milanówek, budowę osiedla budynków wielorodzinnych o wysokim standardzie wraz z garażami podziemnymi i infrastrukturą towarzyszącą. Inwestycja została zaprojektowana przez renomowane biuro architektoniczne i będzie składać się z mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej 9027 m<sup>2</sup>.

Uzyskanie w poprzednim kwartale finansowania na realizację 100 % inwestycji deweloperskiej w Milanówku przez spółkę zależną Nordic Milan Sp. z o.o. w wysokości 27.974,734,00 zł, mocno przyspieszyło prace budowlane. W dniu 20 października 2017 r. odbyło się zakończenie ważnego etapu budowy osiedla w Milanówku, czyli położenie ostatniego elementu konstrukcji dachu. Na uroczystość zostali zaproszeni robotnicy, wykonawcy, podwykonawcy oraz Zarządy firm powiązanych. Informacja z uroczystości wraz z dokumentacją zdjęciową została opublikowana na stronie Black Pearl S.A. Planowany termin zakończenia robót budowlanych niezmiennie przypada na 30 września 2018 r.

BLACK PEARL S.A. ponadto posiada obecnie 50,003 % 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. Hurtownia Farmaceutyczna Interfarm Med Sp.z o.o (dawniej- Farm-Med Sp.z o.o.) posiada własne zaplecze magazynowe i osiągnęła przychody za III kwartał 2017 roku w wysokości 1 968 966,93 zł.

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.

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](http://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 promującej zdrowe i ekologiczne ogrzewanie w rejonach objętych ustawą anty-smogową.



W dniu 29 września 2017 r. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na mocy uchwały 452/2007 Zarządu GPW z póź. zmianami po sesji 29 września 2017 r. Spółka przestała przynależać do Indeksu NCIndex.

Zarząd Black Pearl S.A. udzielił poręczenia do kwoty zobowiązań w ramach limitu kupieckiego, tj. do 350 000 zł powiększonej o odsetki i koszty w ramach wystawionego weksla in blanco przez ZDROWIE GT Poland Sp. z o.o. S.K. spółki zależnej od Black Pearl S.A. 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.

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 – jest to zwykła forma współpracy.

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.

Aktualnie ZDROWIE GT - spółka zależna od Emitenta jest w trakcie restrukturyzacji aptek. W ramach prowadzonych działań ZDROWIE GT odbudowuje potencjały zakupowe w hurtowniach farmaceutycznych poprzez zawieranie umów współpracy i przyznawanie limitów kupieckich. Nawiązuje kontrakty z domami pomocy społecznej oraz szpitalami.

Zarząd Black Pearl S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących ESPI nr 17/2016 oraz 18/2016 poinformował, iż w dniu 25 sierpnia 2017 r. uzyskał 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 którym miał zostać wykorzystany Patent nr P.403730 należący do Spółki.

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

Nie dotyczy.

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

Emitent nie publikował prognoz.

**5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W ramach konkursu (NCBiR) Biomass Energy Project S.A ubiegła się o dofinansowanie w kwocie 7.767.133,00 zł dla projektu "Technologia wykorzystywania drewna potrzebniejszego oraz opolów drzewnych do produkcji innowacyjnego materiału drewnopochodnego o wysokich parametrach techniczno – mechanicznych".

Black Pearl S.A. informuje, iż będzie kontynuowana współpraca pomiędzy Biomass Energy Project S.A, oraz Poldan nad rozwojem i realizacją projektu w ramach zawartego porozumienia.

**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 Brzezicki