



Raport kwartalny

**BLACK PEARL S.A.**

za okres

1 stycznia 2025 r. – 31 marca 2025 r.

Warszawa, 15 maja 2025 r.

Warszawa, 15 maja 2025 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd BLACK PEARL S.A. przekazuje niniejszym Raport za I kwartał 2025 r. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Emitenta oraz Spółek Powiązanych z Emitentem w raportowanym kwartale.

Pierwszy kwartał roku 2025 dla BLACK PEARL S.A. pozostaje czasem realizacji działań związanych z uzyskiwaniem odpowiedniego poziomu przychodów ze sprzedaży przy satysfakcjonującej dla Zarządu rentowności. Jednocześnie Spółka kontynuuje wdrożenie strategii rozwoju zmierzającego do dynamicznego wzmocnienia jej wartości i jakości oczekiwanej przez klientów.

Spółka kierując się przyjętą strategią rozwoju, w I kwartale 2025 r. kontynuowała sprzedaż asortymentu w postaci wyrobów ze stali. W kolejnych miesiącach uzyskiwano stabilny wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży na poziomie odpowiednio 515 tys. zł w styczniu, 886 tys. zł w lutym oraz 908 tys. zł w marcu. Ostatecznie w ujęciu kwartał do kwartału odnotowano 9% wzrost poziomu sprzedaży (198 tys. zł).

BLACK PEARL S.A. planuje utrzymać poziom sprzedaży nowego asortymentu w kolejnych kwartałach roku 2025 celem zapewnienia stabilizacji gospodarczo-finansowej. Działania takie pozwolą na realizację kolejnych elementów strategii, co w dłuższej perspektywie pozwoli zapewnić planowane tempo rozwoju.

Zarząd jest przekonany, że koncentracja jego działań na nowych branżach oraz dalsze poczynania, które podejmowane będą w kolejnych okresach znajdą odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki, a tym samym przyczynią się do zapewnienia satysfakcji akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Rafał Kmiecik  
Prezes ZarząduChandra Sekar  
Wiceprezes Zarządu

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Podstawowe informacje o Emitencie.....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1. Informacje podstawowe.....   | 4         |
| 1.2. Zarząd.....  | 4         |
| 1.3. Rada Nadzorcza.....  | 4         |
| 1.4. Akcjonariat.....   | 5         |
| <b>2. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....</b>   | <b>6</b>  |
| 2.1. Lista Spółek zależnych od Emitenta oraz stowarzyszonych z Emitentem ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....  | 6         |
| 2.2. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....  | 6         |
| 2.3. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego..... | 7         |
| Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2025 r. (w PLN).....  | 9         |
| 2.4. Bilans.....  | 9         |
| 2.5. Rachunek zysków i strat.....   | 11        |
| 2.6. Rachunek przepływów pieniężnych.....   | 12        |
| 2.7. Zestawienie zmian w kapitale zakładowym.....   | 13        |
| <b>3. Komentarz Zarządu na temat istotnych czynników i zdarzeń w I kwartale 2025 r.....</b>   | <b>14</b> |
| <b>4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta i spółek powiązanych oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....</b>   | <b>15</b> |
| <b>5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych.....</b>   | <b>15</b> |
| <b>6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....</b>  | <b>15</b> |
| <b>7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....</b>   | <b>15</b> |
| <b>8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....</b>   | <b>15</b> |
| <b>9. Oświadczenie Zarządu.....</b>   | <b>21</b> |

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

### 1.1. Informacje podstawowe

|                     |  |
|---------------------|--|
| Firma:              | BLACK PEARL S.A.   |
| Forma prawna:       | spółka akcyjna   |
| Kraj siedziby:      | Polska   |
| Siedziba:           | Warszawa   |
| Adres:              | ul. Słomińskiego 15/504, 00-195 Warszawa                                   |
| Tel.:               | +48 22 415 41 46   |
| Strona Internetowa: | <a href="http://www.blackpearlcapital.pl">www.blackpearlcapital.pl</a>     |
| E-mail:             | <a href="mailto:biuro@blackpearlcapital.pl">biuro@blackpearlcapital.pl</a> |
| KRS:                | 0000343453   |
| REGON:              | 142121110  |
| NIP:                | 7010211009   |

### 1.2. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest na pięcioletnią kadencję. W raportowanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

W raportowanym okresie, tj. od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Rafał Kmiecik – Prezes Zarządu
- Chandra Sekar – Wiceprezes Zarządu, Członek Zarządu
- Jatinder Kumar – Prokurent

### 1.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza powoływana jest na pięcioletnią kadencję. W raportowanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W raportowanym okresie, tj. od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Sylwester Foltyn - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Widur – Członek Rady Nadzorczej
3. Dawid Gońka – Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Blaska – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Kozieł – Członek Rady Nadzorczej
6. Dawid Krupa - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### 1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na ostatni dzień raportowanego okresu przedstawia się następująco:

| Lp           | Seria akcji | Liczba akcji<br>(w szt.) | Udział w kapitale<br>zakładowym<br>(w proc.) | Udział w głosach<br>(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>100,00</b>                                | <b>100,00</b>                 |

Struktura akcjonariatu na ostatni dzień raportowanego okresu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

| Lp           | Oznaczenie akcjonariusza | Liczba akcji<br>(w szt.) | Udział w kapitale<br>zakładowym<br>(w proc.) | Udział w głosach<br>(w proc.) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--|-------------------------------|
| 1.           | Janusz Skopowski         | 192 529 400              | 78,48 %                                      | 78,48 %                       |
| 2.           | POZOSTALI AKCJONARIUSZE  | 52 808 600               | 21,52 %                                      | 21,52 %                       |
| <b>Razem</b> |                          | <b>245 338 000</b>       | <b>100,00 %</b>                              | <b>100,00 %</b>               |

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

### 2.1. Lista Spółek zależnych od Emitenta oraz stowarzyszonych z Emitentem ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółki zależne od Emitentem zgodnie ze stanem na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem:

| Nazwa spółki                     | Posiadane udziały | Czy podlegają konsolidacji |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>CANNABISHUBMED Sp. z o.o.</b> | 100 %             | nie                        |

#### **CANNABISHUBMED Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Zygmunta Słomińskiego 15/504, 00-195 Warszawa, POLSKA

KRS: 0000970200

NIP: 5252906168

REGON: 521938970

Kapitał Zakładowy: 5.000,00 PLN

Zarząd: Arkadiusz Trela – Prezes Zarządu

Spółka celowa zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 5 maja 2022 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Spółki stowarzyszone z Emitentem zgodnie ze stanem na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem:

| Nazwa spółki                               | Posiadane udziały |
|--|-------------------|
| <b>Red Pharma Laboratories Polska S.A.</b> | 22,50 %           |

#### **Red Pharma Laboratories Polska S.A.**

Siedziba: ul. Słoneczna 116A, Stara Iwiczna, 05-500 Piaseczno, POLSKA

KRS: 0000688246

NIP: 1132868960

REGON: 146874154

Kapitał Zakładowy: 580.000,00 PLN

Zarząd: Rafał Piotr Prejsnar – Prezes Zarządu,  
Albert Kazimierz Skrzypczak – Wiceprezes Zarządu  
Michał Paweł Sinczak – Członek Zarządu

Spółka realizująca cele w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów medycznych, produktów leczniczych, kosmetycznych i suplementów diety. Spółka intensywnie rozbudowuje swoje kanały dystrybucji dla poszczególnych kategorii asortymentowych i rozwija sprzedaż.

### 2.2. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Emitent, analizując stopień istotności danych finansowych, podjął decyzję na podstawie art. 56 i 58 ustawy o rachunkowości, o braku konsolidacji danych finansowych spółek zależnych od Black Pearl S.A.

Spółka nie publikuje sprawozdania skonsolidowanego za raportowany kwartał.

---

**2.3. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego**

Rachunek zysków i strat oraz bilans spółki CANNABISHUBMED Sp. z o.o. nie zostaje załączony, ponieważ spółka ta nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej.

Wybrane dane finansowe BLACK PEARL S.A. na dzień 31.03.2025 (w PLN)

| BLACK PEARL S.A.                        | 31.03.2025    | 31.03.2024    |
|---|---------------|---------------|
| Suma bilansowa                          | 14 390 686,71 | 10 948 256,99 |
| Kapitał własny                          | 7 980 927,78  | 7 815 136,26  |
| Aktywa trwałe, w tym:                   | 10 019 692,54 | 10 053 055,44 |
| Należności długoterminowe               | 0,00          | 0,00          |
| Aktywa obrotowe, w tym:                 | 4 370 994,17  | 895 201,55    |
| Należności krótkoterminowe              | 4 121 097,05  | 615 043,05    |
| Zobowiązania długoterminowe             | 1 752 792,14  | 1 707 392,14  |
| Zobowiązania krótkoterminowe            | 4 656 966,79  | 1 425 728,59  |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 2 309 127,58  | 0,00          |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 11 378,16     | -24 080,90    |
| Przychody finansowe                     | 0,00          | 0,00          |
| Koszty finansowe                        | 1 386,15      | 0,00          |
| Zysk/strata brutto                      | 9 992,98      | -24 080,90    |
| Zysk/strata netto                       | 9 992,98      | -24 080,90    |



**Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2025 r. (w PLN)****2.4. Bilans**

Jednostkowy bilans BLACK PEARL S.A.:

| Wyszczególnienie   | 31.03.2025           | 31.03.2024           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>10 019 692,54</b> | <b>10 053 055,44</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>296 157,54</b>    | <b>296 157,54</b>    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne  | 296 157,54           | 296 157,54           |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Środki trwałe   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Środki trwałe w budowie   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Od jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale            | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Od pozostałych jednostek  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>9 723 535,00</b>  | <b>9 756 897,90</b>  |
| 1. Nieruchomości   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne   | 7 800 000,00         | 7 800 000,00         |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe   | 1 096 925,00         | 1 113 800,00         |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe  | 826 610,00           | 843 097,90           |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   |                      | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe   |                      | 0,00                 |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>4 370 994,17</b>  | <b>895 201,55</b>    |
| <b>I. Zapasy</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Materiały   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Produkty gotowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Towary  | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>  | <b>4 121 097,05</b>  | <b>615 043,05</b>    |
| 1. Należności od jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek   | 4 121 097,05         | 615 043,05           |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>245 599,95</b>    | <b>272 933,47</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 245 599,95           | 262 227,38           |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                 | 10 706,09            |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>4 297,17</b>      | <b>7 225,03</b>      |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>                                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>14 390 686,71</b> | <b>10 948 256,99</b> |

| Wyszczególnienie  | 31.03.2025           | 31.03.2024           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>  | <b>7 980 927,78</b>  | <b>7 815 136,26</b>  |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy   | 24 533 800,00        | 24 533 800,00        |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:  | 5 621 917,45         | 5 621 917,45         |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:  | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:   | 4 499 700,00         | 4 499 700,00         |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych  | -26 684 482,65       | -26 816 200,29       |
| VI. Zysk (strata) netto   | 9 992,98             | -24 080,90           |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                               |                      | 0,00                 |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>6 409 758,93</b>  | <b>3 133 120,73</b>  |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałe rezerwy  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>1 752 792,14</b>  | <b>1 707 392,14</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | 929 806,60           | 929 806,60           |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              |                      | 0,00                 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek  | 822 985,54           | 777 585,54           |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>4 656 966,79</b>  | <b>1 425 728,59</b>  |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek   | 4 656 966,79         | 1 425 728,59         |
| 4. Fundusze specjalne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>14 390 686,71</b> | <b>10 948 256,99</b> |

**2.5. Rachunek zysków i strat**

Jednostkowy rachunek zysków i strat BLACK PEARL S.A.:

| Wyszczególnienie   | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>                           | <b>2 309 127,58</b>      | <b>0,00</b>              | <b>2 309 127,58</b>      | <b>0,00</b>              |
| 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                     |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 2 309 127,58             | 0,00                     | 2 309 127,58             | 0,00                     |
| <b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  | <b>2 297 749,42</b>      | <b>24 080,90</b>         | <b>2 297 749,42</b>      | <b>24 080,90</b>         |
| I. Amortyzacja   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Usługi obce   | 7 758,55                 | 16 080,90                | 7 758,55                 | 16 080,90                |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:   | 0,00                     | 8 000,00                 | 0,00                     | 8 000,00                 |
| V. Wynagrodzenia   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  | 1 033,67                 | 0,00                     | 1 033,67                 | 0,00                     |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 2 288 957,20             | 0,00                     | 2 288 957,20             | 0,00                     |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>   | <b>11 378,16</b>         | <b>-24 080,90</b>        | <b>11 378,16</b>         | <b>-24 080,90</b>        |
| <b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>   | <b>1,67</b>              | <b>0,00</b>              | <b>1,67</b>              | <b>0,00</b>              |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II. Dotacje  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV. Inne przychody operacyjne  | 1,67                     | 0,00                     | 1,67                     | 0,00                     |
| <b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>  | <b>0,70</b>              | <b>0,00</b>              | <b>0,70</b>              | <b>0,00</b>              |
| I. Strata z tytułu rozchodu 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  | 0,70                     | 0,00                     | 0,70                     | 0,00                     |
| <b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                                 | <b>11 379,13</b>         | <b>-24 080,90</b>        | <b>11 379,13</b>         | <b>-24 080,90</b>        |
| <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II. Odsetki, w tym:  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                    | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| V. Inne  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>   | <b>1 386,15</b>          | <b>0,00</b>              | <b>1 386,15</b>          | <b>0,00</b>              |
| I. Odsetki, w tym:   | 1 386,15                 | 0,00                     | 1 386,15                 | 0,00                     |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV. Inne   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>   | <b>9 992,98</b>          | <b>-24 080,90</b>        | <b>9 992,98</b>          | <b>-24 080,90</b>        |
| J. PODATEK DOCHODOWY   | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)                           | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>  | <b>9 992,98</b>          | <b>-24 080,90</b>        | <b>9 992,98</b>          | <b>-24 080,90</b>        |

**2.6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – BLACK PEARL S.A.

| Wyszczególnienie   | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>-18 976,30</b>        | <b>0,00</b>              |
| I. Zysk (strata) netto   | 9 992,98                 | -24 080,90               |
| II. Korekty razem  | -28 969,28               | 24 080,90                |
| 1. Amortyzacja   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                     | 0,00                     |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | 0,00                     | 0,00                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | 0,00                     | 0,00                     |
| 7. Zmiana stanu należności   | -1 793 828,33            | 567,69                   |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 1 767 931,88             | 23 713,21                |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | -3 072,83                | -200,00                  |
| 10. Inne korekty   | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)   | -18 976,30               | 0,00                     |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| I. Wpływy  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00                     | 0,00                     |
| II. Wydatki  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| I. Wpływy  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| II. Wydatki  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00                     | 0,00                     |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                     | 0,00                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0,00                     | 0,00                     |
| 8. Odsetki   | 0,00                     | 0,00                     |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>  | <b>-18 976,30</b>        | <b>0,00</b>              |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>   | <b>-18 976,30</b>        | <b>0,00</b>              |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>  | <b>51 523,66</b>         | <b>49 174,79</b>         |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>  | <b>32 547,36</b>         | <b>49 174,79</b>         |

## 2.7. Zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym BLACK PEARL S.A.

| Wyszczególnienie  | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>7 970 934,80</b>      | <b>7 839 217,16</b>      |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                            | <b>7 970 934,80</b>      | <b>7 839 217,16</b>      |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu  | 24 533 800,00            | 24 533 800,00            |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu  | 24 533 800,00            | 24 533 800,00            |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu  | 5 621 917,45             | 5 621 917,45             |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 0,00                     | 0,00                     |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu   | 5 621 917,45             | 5 621 917,45             |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu   | 0,00                     | 0,00                     |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny   | 0,00                     | 0,00                     |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu   | 4 499 700,00             | 4 499 700,00             |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych  | 0,00                     | 0,00                     |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu   | 4 499 700,00             | 4 499 700,00             |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu   | 26 684 482,65            | -26 816 200,29           |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 131 717,64               | 0,00                     |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 131 717,64               | 0,00                     |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 131 717,64               | 0,00                     |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu  | 26 816 200,29            | 26 816 200,29            |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 26 816 200,29            | 26 816 200,29            |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | 26 816 200,29            | 26 816 200,29            |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | -26 684 482,65           | -26 816 200,29           |
| 6. Wynik netto  | 9 992,98                 | -24 080,90               |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>7 980 927,78</b>      | <b>7 815 136,26</b>      |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>7 980 927,78</b>      | <b>7 815 136,26</b>      |

### 3. Komentarz Zarządu na temat istotnych czynników i zdarzeń w I kwartale 2025 r.

W pierwszym kwartale 2025 r. BLACK PEARL S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 2 309 128 zł.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2025 r. wynosiła 14 390 687 zł, wobec kapitałów własnych wynoszących 7 980 928 zł. Zmiana poziomu sumy bilansowej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynosi 3 442 430 zł i związana jest ze wzrostem wartości aktywów Spółki z tytułu wzrostu poziomu sprzedaży.

W raportowanym okresie Spółka zwiększyła także koszty prowadzonej działalności operacyjnej do poziomu 2 297 749 zł, z czego 2 288 957 zł to wartość sprzedanych towarów.

Zysk na działalności operacyjnej na koniec raportowanego okresu wyniósł 11 379 zł.

Pierwszy kwartał roku 2025 dla BLACK PEARL S.A. pozostaje czasem realizacji działań związanych z uzyskiwaniem odpowiedniego poziomu przychodów ze sprzedaży przy satysfakcjonującej dla Zarządu rentowności. Jednocześnie Spółka kontynuuje wdrożenie strategii rozwoju zmierzającego do dynamicznego wzmocnienia jej wartości i jakości oczekiwanej przez klientów. I kwartał 2025 r. jest kolejnym okresem, który wykazuje, że wielomiesięczne działania przyniosły mierzalny efekt.

Wyniki analizy wskaźnikowej potwierdzają, że prowadzona działalność przynosi zadowalające efekty w postaci uzyskania dodatniego wyniku operacyjnego, co przełożyło się na poprawę poziomu wskaźników rentowności (dane do obliczeń obejmują okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.):

- wskaźnika rentowności ROE na poziomie 0,1%,
- wskaźnika rentowności aktywów ROA na poziomie 0,1%,
- wskaźnika marży zysku netto na poziomie 0,4%,

gdzie za analogiczny okres roku 2024 wskaźniki rentowności wykazywały wartości ujemne, a wskaźnik marży zysku z uwagi na brak przychodów nie był wyliczany.

Poprawie uległy także wskaźniki płynności:

- bieżącej, gdzie za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wartość tego wskaźnika wynosi 0,9 a za analogiczny okres roku 2024 wynosił 0,6,
- szybkiej, gdzie za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wartość tego wskaźnika wynosi 0,9 a za analogiczny okres roku 2024 wynosił 0,6.

BLACK PEARL S.A. planuje utrzymać poziom sprzedaży nowego asortymentu w kolejnych kwartałach roku 2025 celem zapewnienia stabilizacji gospodarczo-finansowej. Działania takie pozwolą na realizację kolejnych elementów strategii, co w dłuższej perspektywie pozwoli zapewnić planowane tempo rozwoju.

Zarząd jest przekonany, że koncentracja jego działań na nowych branżach oraz dalsze poczynania, które podejmowane będą w kolejnych okresach znajdą odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki, a tym samym przyczynią się do zapewnienia satysfakcji akcjonariuszy.

#### **4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta i spółek powiązanych oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym**

Nie dotyczy.

#### **5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

#### **6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

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

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

BLACK PEARL S.A. w raportowanym okresie nie zatrudniała pracowników. Zarząd oraz Prokurent pełnią funkcję na podstawie powołania.

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

##### **Wybrane zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta**

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.) oraz są zgodne z MSSF 1 i MSR. Konta analityczne są dostosowane do zakresu działania i potrzeb Spółki w sposób zapewniający sporządzanie sprawozdania finansowego, jego analizę i rozliczanie podatków. Zmiany w wykazie kont mogą być dokonane w przypadku zmian wynikających z ograniczenia lub poszerzenia zakresu działalności Spółki lub w innych uzasadnionych przypadkach. Zmiany mogą być dokonane poprzez wykreślenie istniejących kont lub dopisanie nowych kont. Oznaczenie konta, zawierają trzycyfrowy symbol oraz pełną nazwę konta. Spółka grupuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami prawa oraz powszechnymi zasadami obowiązującymi w obrocie gospodarczym.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych.

##### **Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej 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.

##### **Wartości niematerialne i prawne**



Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte na jednostkę, nie zakwalifikowane do środków trwałych lub inwestycji, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok, przeznaczone do użytkowania na potrzeby jednostki, w szczególności:

- a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- c) know-how,
- d) nabyta wartość firmy oraz koszty zakończonych powodzeniem i przewidzianych do wdrożenia prac rozwojowych.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do użytkowania w równych miesięcznych kwotach.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000,00 zł amortyzuje się jednorazowo.

Okresy amortyzacji wynoszą:

- od licencji – 24 miesiące,
- od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych – 60 miesięcy.

### **Środki trwałe i środki trwałe w budowie**

Środki trwałe ewidencjonuje się według poniższych zasad:

Środki trwałe, tj. rzeczowe aktywa trwałe i zrównanie z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż jeden rok kompletne i zdalne do użytkowania przeznaczone na potrzeby jednostki:

- nieruchomości – w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle, będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego;
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych

- wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkową (stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego) powiększają o koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub upływu czasu. Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne mogą ulegać aktualizacji wyceny.

Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od jego wartości godziwej, której opisanie w przewidzianym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie nieuzasadnione. Powstała na skutek aktualizacji wyceny różnicę wartości netto środków trwałych, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny i nie może ona być przeznaczona do podziału.

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji środków, począwszy od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania, w równych miesięcznych ratach oraz ustala zasady, stawki i okresy amortyzacji, uwzględniając okres użyteczności ekonomicznej środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000,00 zł amortyzuje się jednorazowo w następnym miesiącu po oddaniu ich do użytkowania.

### **Środki trwałe w budowie**

Wydatki ponoszone na wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych do momentu przyjęcia ich do użytkowania prezentowane są jako środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie wprowadza się do ksiąg oraz wycenia nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.



Przy budowie zespołu obiektów, w ewidencji należy wyodrębnić koszty wspólne, podlegające rozliczeniu na poszczególne obiekty proporcjonalnie do ich wartości po zakończeniu budowy. Do kosztów budowy nie zalicza się kosztów nabycia gruntów pod budowę. Grunty nabyte w związku z budową, stanowią samodzielne obiekty a ich wartość podlega zaliczeniu wprost do środków trwałych.

### **Inwestycje długoterminowe**

Nieruchomości ewidencjonuje się i wycenia według zasad obowiązujących dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, czyli według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji ewidencjonuje się i wycenia według zasad obowiązujących dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, czyli według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały w jednostkach podporządkowanych niezaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Waluta wirtualna (MCAN) klasyfikowana do „Inne inwestycje długoterminowe” jest wyceniana według kursu notowań z rynku aktywnego i aktualizacja wyceny dokonywana jest raz w roku na koniec roku obrotowego.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Należności ujmuje się w księgach w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Na należności przeterminowane (niepokryte gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności) tworzy się odpis aktualizacyjny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość i są zdejmowane z ewidencji. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość należności i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Ewidencję należności prowadzi się w sposób umożliwiający:

- Przy rozrachunkach z odbiorcami z tytułu dostaw i usług wyodrębnić należności w rozrachunkach z jednostkami powiązаныmi i pozostałymi, w tym:
  - a) Należności podlegające zapłacie w okresie do 12 miesięcy,
  - b) Podlegające zapłacie w okresie dłuższym niż 12 miesięcy
- Przy udzielaniu pożyczek podział na pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe
- Przy wpłacie zaliczek podział na:
  - a) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne,
  - b) Zaliczki na środki trwałe w budowie,
  - c) Zaliczki na dostawy środków obrotowych i usług.

### **Inwestycje – aktywa finansowe – instrumenty finansowe**

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

- 2) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do kategorii aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży zalicza się pozostałe aktywa finansowe niespełniające warunków zaliczenia do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Sposób wyceny:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie Spółka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Powyższa wycena nie dotyczy:

1. Aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
  2. Składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób
- bowiem te aktywa wycenia się w następujący sposób:

Ad. 1. Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności – są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej,

Ad. 2. Aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności – w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych i odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

### **Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne i rozliczenia międzyokresowe bierne**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Czas i sposób rozliczenia rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

**Kapitał zakładowy**

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

**Rezerwy**

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

**Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

**Zobowiązania**

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazane są jako krótkoterminowe.

**Utrata wartości aktywów finansowych**

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

**Uznawanie przychodów**

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

**Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu (rozpoznanie w momencie naliczenia) z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności pod warunkiem, że istnieje pewność, że Spółka zrealizuje przychód.

**Prezentacja wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych**

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

**Wynik finansowy**

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Na wynik finansowy netto składają się:

- a) Wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu powstałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- b) Wynik operacji finansowych,
- c) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka.

**Ewidencja pozabilansowa**

W ewidencji pozabilansowej ewidencjonuje się:

- zobowiązania warunkowe z tytułu np. udzielonych poręczeń, gwarancji czy indosowania weksli.
- obce składniki majątku, środki trwałe użytkowane na podstawie umów najmu, dzierżawy czy leasingu.

**9. 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.

Rafał Kmiecik – Prezes Zarządu

Chandra Sekar – Wiceprezes Zarządu