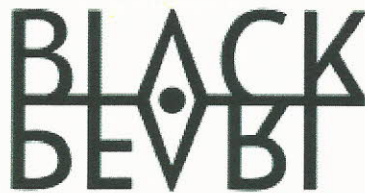


**BLACK PEARL S.A.  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**NIP : 7010211009  
REGON : 142121110**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016**

**WARSZAWA, 31.05.2017r.**

## SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne
2. Akcjonariat
3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki
4. Działalność Spółki w omawianym okresie
5. Zdarzenia istotne w roku 2016
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. Wskaźniki finansowe
18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
19. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń
20. Informacje dodatkowe

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki BLACK PEARL S.A.**  
**Za rok obrotowy 01.01.2016- 31.12.2016**

**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	Joanna Bensari

- Na dzień 01 stycznia 2016r kapitał zakładowy BLACK PEARL S.A. wynosił 4.033.800,00zł i dzielił się na 2.016.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00zł każda.
- Na dzień 31 grudnia 2016r kapitał zakładowy BLACK PEARL S.A. wynosił 24.533.800,00zł 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 2016r w skład Zarządu wchodził Jerzy Dmochowski – Prezes Zarządu
- Od dnia 05 lipca 2016r Prezesem Zarządu jest Joanna Bensari.
- W dniu 05 lipca 2016r odbyło się Posiedzenie Rady Nadzorczej, która odwołała z funkcji Prezesa Jerzego Dmochowskiego i powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – Joannę Bensari.
- Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania , w skład Zarządu wchodzi jednoosobowo Joanna Bensari - Prezes Zarządu.

**Rada Nadzorcza :**

Na dzień 01.01.2016r w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marek Dmochowski
  - Andrzej Foremny
  - Marzenna Aleksandrowicz
  - Renata Śliwińska
  - Edward Gocał
- 
- W dniu 11 stycznia 2016r Tomasza Urbańskiego powołano do Rady Nadzorczej.
  - W dniu 11 kwietnia 2016r Janusza Okrutnego powołano do Rady Nadzorczej.
  - W dniu 09 marca 2016r rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Andrzej Foremny.
  - W dniu 18 sierpnia 2016r rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Marek Dmochowski.
  - W dniu 05 października 2015r rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Janusz Okrutny.

Black Pearl Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku

---

Na dzień 31 grudnia 2016r skład Rady Nadzorczej to:

- Edward Gocał
- Renata Śliwińska
- Marzenna Aleksandrowicz
- Tomasz Urbański

Na dzień sporządzania raportu skład Rady Nadzorczej to:

- Edward Gocał
- Marzenna Aleksandrowicz
- Tomasz Urbański

## 2. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez BLACK PEARL S.A. zawiadomieniami 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 01.01.2016r lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji BLACK PEARL S.A. przedstawiała się w następujących sposób:

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 01.01.2016r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach WZ
01CYBERATON S.A.	1 489 500	73,85%	1 489 500	73,85%
3M&S GPM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	101 015	5,01%	101 015	5,01%
Pozostali akcjonariusze	426 385	21,14%	426 385	21,14%
Razem	2 016 900	100,00%	2 016 900	100,00%

Black Pearl Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku

---

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

- Zawiadomienie od Janusza Skopowskiego o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce BLACK PEARL S.A. Akcjonariusz poinformował :
  - w związku z realizacją Umowy zawartej dnia 9 lutego 2016 r. w Krakowie nastąpiła sprzedaż akcji BPC . W wyniku transakcji Janusz Skopowski nabył 102.843. sztuk akcji Emitenta;
  - przed zmianą udziału Akcjonariusz posiadał 3.000 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 0,15% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 3.000 głosów stanowiących 0,15 % ogólnej liczby głosów w spółce;
  - aktualnie Akcjonariusz posiada 105.843 (sto pięć tysięcy ośmiuset czterdzieści trzy), akcji Emitenta, stanowiących 5,29% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 102.843 głosów stanowiących 5,29 %ogólnej liczby głosów w spółce; Na dzień zawiadomienia brak jest podmiotów zależnych wobec Akcjonariusza, które posiadałyby akcje Emitenta;
  
- Zawiadomienie od 3M&S GPM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o zmniejszeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce BLACK PEARL S.A. Zawiadamiający poinformował :
  - w związku z realizacją Umowy zawartej dnia 9 lutego 2016 r. w Krakowie nastąpiła sprzedaż 102.843 sztuk akcji BPC;
  - przed sprzedażą Zawiadamiający posiadał 102.843 sztuk akcji Spółki odpowiadało 5,1 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 102 843 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co stanowiło 5,1 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu; po zaistniałym zdarzeniu Zawiadamiający nie posiada jakichkolwiek akcji BLACK PEARL S.A.
  
- Zawiadomienie od 01Cyberaton S.A. z dnia 14 września 2016 roku o zmniejszeniu udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w spółce BLACK PEARL S.A.
  
- Zawiadomienie od BENEFIT FX SYSTEM LLP (Kanada) przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki BLACK PEARL S.A.
  - w dniu 28.10.2016 r. BENEFIT FX SYSTEM LLP skutecznie nabył 37.500.000 sztuk akcji Emitenta
  - Zawiadamiający 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. Przed zaistnieniem Zdarzenia,

Zawiadamiający nie posiadał akcji BLACK PEARL S.A. oraz nie ma podmiotów powiązanych, posiadających Akcje Spółki BLACK PEARL S.A.

- Zawiadomienie od BOND FX FUND LLP (Kanada) o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki BLACK PEARL S.A.
  - w dniu 28.10.2016 r. BOND FX FUND LLP skutecznie nabył 37.500.000 sztuk akcji Emitenta
  - Zawiadamiający 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. Przed zaistnieniem Zdarzenia, Zawiadamiający nie posiadał akcji BLACK PEARL S.A. oraz nie ma podmiotów powiązanych, posiadających Akcje Spółki BLACK PEARL S.A.

Zarząd BLACK PEARL S.A. 2 marca 2016r. przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończenia subskrypcji akcji serii E Spółki, przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej.

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:  
Subskrypcja akcji serii E została otwarta w dniu 23 lutego 2016 roku;  
Subskrypcja akcji serii E została zamknięta w dniu 1 marca 2016 roku.
- Data przydziału instrumentów finansowych:  
1 marca 2016 roku.
- Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:  
6.500.000 (sześć milionów pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:  
Nie dotyczy.
- Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:  
W ramach subskrypcji przydzielono 6.500.000 akcji serii E.
- Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:  
W ramach subskrypcji, akcje serii E były obejmowane po cenie emisyjnej 2,00 PLN (dwa złote i 00/100).

- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte w poszczególnych transzach:  
Akcje serii E zostały zaoferowane w jednej transzy jednemu podmiotowi.
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:  
Akcje serii E zostały przydzielone w jednej transzy jednemu podmiotowi.
- Nazwy (firmy) subemitentów którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję:  
Spółka nie zawierała umów o subemisję w związku z subskrypcją akcji serii E.
- Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiana zaangażowania akcjonariuszy:  
Pierwszego kwietnia 2016 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 6 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Zarejestrowanych zostało 6.500.000 sztuk akcji nowej emisji serii „E” o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja. Przed dokonaniem wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.033.800,00 zł i dzielił się na 2.016.900 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja. Po dokonaniu wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.033.800,00 zł i dzieli się na 8.516.900 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja.

- W ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółka APOPHIS S.A. objęła 6 500.000 sztuk Akcji i tym samym w dniu dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, APOPHIS S.A. skutecznie nabyła 6 500.000 Akcji. Przed zaistnieniem zdarzenia spółka APOPHIS S.A. nie posiadała akcji Spółki. Po zaistnieniu zdarzenia 1 APOPHIS S.A. posiada 6 500.000 sztuk Akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosi 76,31% oraz uprawnia do oddania 6 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiadających 76,31% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Przed zaistnieniem Zdarzenia 1 spółka 01 CYBERATON S.A. posiadała 1 489 500 sztuk akcji Spółki co odpowiadało 73,85 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 1 489 500 głosów na walnym zgromadzeniu co stanowiło 73,85 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.
- Po zaistnieniu Zdarzenia spółka 01 CYBERATON S.A. posiada 1 489 500 sztuk akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosi 17,48% oraz uprawnia do oddania 1 489 500 głosów na walnym



zgromadzeniu Spółki odpowiadających 17,48% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

- Przed zaistnieniem Zdarzenia akcjonariusz Janusz Skopowski posiadał 105 843 sztuk akcji Spółki co odpowiadało 5,25 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 105 843 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co stanowiło 5,25% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Po zaistnieniu Zdarzenia 1 1 akcjonariusz Janusz Skopowski posiada 105 843 sztuk akcji, których udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki wynosi 1,24% oraz uprawnia do oddania 105 843 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiadających 1,24% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

Zarząd BLACK PEARL S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które odbyło się w dniu 11 kwietnia 2016 roku, podjęło uchwałę nr 5, w której postanowiło dokonać podziału (splitu) wszystkich akcji Spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą podział (split) akcji Spółki nastąpi poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki w stosunku 1:20 (jeden do dwudziestu). W związku z podziałem, o którym mowa powyżej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o obniżeniu wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 2 zł (dwóch złotych) do 0,10 zł (dziesięciu groszy) oraz o zwiększeniu liczby akcji Spółki składających się na kapitał zakładowy z 8.516.900 (ośmiu milionów pięciuset szesnastu tysięcy dziewięciuset) sztuk akcji do 170.338.000 (stu siedemdziesięciu milionów trzystu trzydziestu ośmiu tysięcy) sztuk akcji. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o wymianie każdej ze wszystkich dotychczasowych akcji Spółki o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) na 20 (dwadzieścia) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W związku z dokonanym podziałem (splitem) akcji Spółki nie zmienia się wysokości kapitału zakładowego Spółki, który pozostaje w wysokości 17.033.800,00 zł (siedemnaście milionów trzydzieści trzy tysiące osiemset złotych).

Zarząd BLACK PEARL S.A. dnia 14.04.16r. przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończenia subskrypcji akcji serii F Spółki, przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej.

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:  
Subskrypcja akcji serii F została otwarta w dniu 12 kwietnia 2016 roku;  
Subskrypcja akcji serii F została zamknięta w dniu 14 kwietnia 2016 roku.
- Data przydziału instrumentów finansowych:  
14 kwietnia 2016 roku.
- Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F (o

wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł każda akcja, tj. w wysokości uwzględniającej split akcji uchwalony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 kwietnia 2016 roku).

- Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Nie dotyczy.
- Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: W ramach subskrypcji przydzielono 75.000.000 akcji serii F (o wartości nominalnej w wysokości 0,10 zł każda akcja, tj. w wysokości uwzględniającej split akcji uchwalony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 kwietnia 2016 roku).
- Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: W ramach subskrypcji, akcje serii F były obejmowane po cenie emisyjnej 0,20 zł (zero złotych i 20/100).
- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte w poszczególnych transzach: Akcje serii F zostały zaoferowane w jednej transzy dwóm podmiotom.
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: Akcje serii F zostały przydzielone w jednej transzy dwóm podmiotom.
- Nazwy (firmy) subemitentów którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję: BENEFIT FX SYSTEM LLP (Kanada) oraz BOND FX FUND LLP (Kanada). Spółka nie zawierała umów o subemisję w związku z subskrypcją akcji serii F.

Zarząd BLACK PEARL S.A. poinformował iż Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. 24 czerwca 2016 r. wyznaczył na - dzień podziału - 2.016.900 akcji Spółki oznaczonych kodem PLBLKPC00014. Podział akcji nastąpił w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z wartości 2 zł każda akcja na 0,10 zł każda akcja. W związku z w/w wymianą w dniu 24 czerwca 2016 r. kodem PLBLKPC00014 zostało oznaczonych 40.338.000 akcji Spółki.

Zarząd Spółki BLACK PEARL S.A. poinformował o podjęciu w dniu 07.07.2016 r. Uchwały Zarządu w sprawie wysokości dookreślenia kapitału zakładowego o kwotę nominalną

7.500.000,00 zł do kwoty 24.533.800,00 zł i związanej z tym zmianie Statutu Spółki. Zgodnie z Uchwałą Zarządu z dnia 12.04.2016 r. cena emisyjna akcji serii F wynosi 0,20 zł co stanowi dokapitalizowanie w wysokości 15.000.000,00 zł. Środki finansowe zostały w całości

Black Pearl Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku

---

wpłacone na konto Spółki, z czego 7.500.000,00 zł stanowi kapitał zakładowy oraz 7.500.000,00 zł stanowi kapitał zapasowy.

Zarząd spółki w dniu 16.09.2016 r. zawarł porozumienie z akcjonariuszem większościowym w wyniku którego otrzymał od akcjonariusza- APOPHIS S.A. deklarację gwarantującą blokadę obrotu akcjami Emitenta (przez okres 24 miesięcy).

Zarząd BLACK PEARL S.A. w dniu 28.10.2016 r. złożył do GPW wnioski o wycofanie wniosku o dematerializację akcji serii E w ilości 130.000.000 szt. Ze względu na fakt zadeklarowania przez APOPHIS S.A. zamiaru blokady obrotu akcjami serii E w ilości 130.000.000 sztuk o wartości nominalnej 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych), przy uwzględnieniu zawieszenia uprawnień Autoryzowanego Doradcy – IDMSA Doradztwo Finansowe Spółka z o.o. przez władze GPW, w celu uwiarygodnienia Spółki i działań Emitenta oraz złożonych deklaracji ograniczających ilość akcji w obrocie rynkowym – Zarząd BLACK PEARL S.A. podjął kroki o znaczeniu fundamentalnym dla wszystkich akcjonariuszy i zabrał w sposób jednoznaczny i czytelny dla Rynku – przez złożenie przedmiotowego wniosku ograniczającego obrót akcjami do serii D.

Zarząd BLACK PEARL S.A. 28 października 2016 r. poinformował, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii F. Zarejestrowanych w KRS zostało 75.000.000 sztuk akcji emisji serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje zostały opłacone w całości i objęte po cenie emisyjnej 100 % wyższej niż nominal.

- Przed dokonaniem wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosił 17.033.800,00 zł i dzielił się na 170.338.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
- Po dokonaniu wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.533.800,00 zł i dzieli się na 245.338.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, przy czym emisja serii F w całości została objęta w cenie 0,20 zł za akcję czyli za kwotę łączną 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych).
- Dodatkowa kwota 7.500.000 zł (słownie: siedem i pół miliona złotych) wynikająca z agio stanowi kapitał zapasowy Spółki.
- Łączna kwota uzyskana przez Spółkę z dwóch emisji serii E i F wynoszących odpowiednio: 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych) oraz 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) stanowi 28.000.000 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów złotych) i zostanie zadysponowana na działalność zgodną ze statutem Emitenta.

**Black Pearl Spółka Akcyjna**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku**

Zarząd BLACK PEARL S.A. poinformował , iż Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 11.04.2016r. – Janusz Okrutny- na dzień objęcia funkcji, posiada 56.800 szt. akcji Spółki BPC ( pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset sztuk) co odpowiada takiej samej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy .Posiadany pakiet akcji stanowi 0,66% akcji i głosów na WZA. Janusz Okrutny poinformował Spółkę:

- o zawarciu w dniu 06.06.2016 roku umowy sprzedaży akcji, na podstawie, której nabył 1500 akcji Emitenta, za łączną cenę 3.825,00 złotych, to jest 2,55 zł za jedną akcję
- o zawarciu w dniu 10.06.2016 roku umowy sprzedaży akcji, na podstawie której nabył 1700 akcji Emitenta, za łączną cenę 4.131,00 złotych, to jest 2,43 zł za jedną akcję
- o nabyciu w dniu 26.07.2016 roku 25 000 szt. akcji BLACK PEARL S.A. po cenie średniej 0,20 zł za akcję i posiada łącznie 1 225 000 szt.
- o transakcji przeprowadzanej w listopadzie 2016 roku , o której mowa w art. 19 ust. 3 rozporządzenia MAR. Od dnia 05.10.2016 roku Janusz Okrutny nie jest powiązany z Emitentem.

**STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień 31.12.2016r**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w głosach WZ</b>
AOPHIS S.A.	130 000 000	52,99%	130 000 000	52,99%
BENEFIT FX SYSTEM LLP Kanada	37 500 000	15,29%	37 500 000	15,29%
BOND FX FUND LLP Kanada	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%

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień sporządzania raportu

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%	37 500 000	30,57%
Pozostali akcjonariusze	40 338 000	16,44%	40 338 000	16,44%
Razem	245 338 000	100,00%	245 338 000	100,00%

### 3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa Black Pearl S.A. wynosiły 44 883 275,27 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.(51%),
- 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 2016 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 funduszy 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 2016

- w dniu 8 marca 2016 roku została zawarta umowa z autoryzowanym doradcą w związku z wprowadzeniem Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- w dniu 9 marca 2016 roku Rada Nadzorcza BLACK PEARL S.A. wybrała na biegłego rewidenta do badania Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, spółkę Auxilium Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 321651, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3436. Auxilium Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. działa na rynku usług audytorskich od ponad 15 lat. Jest laureatem m. in.: "Diamentów Forbesa" i "Skrzydeł Biznesu".
- w dniu 08.03.2016 r. Spółka nabyła 132 800 udziałów, stanowiących 76,44 % kapitału zakładowego ECO MILAN Sp. z o.o. – podmiotu prowadzącego działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkalnego wielorodzinnego. ECO MILAN Sp. z o.o. obecnie realizuje budowę osiedla budynków wielorodzinnych o podwyższonym standardzie w Milanówku.
- w dniu 7 września 2016 roku BLACK PEARL S.A. nabyła 100% zespołu praw i obowiązków za cenę 6.360.000 zł ( słownie: sześć milionów trzysta sześćdziesiąt

tysięcy złotych ) w spółkach: REECO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa i REECO NIERUCHOMOŚCI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.

- w dniu 9 września 2016 roku BLACK PEARL S.A. zwiększyła zaangażowanie w spółce ECO MILAN Sp. z o.o. do poziomu 95% kapitału zakładowego, przez nabycie udziałów stanowiących 18,66 % kapitału zakładowego ECO MILAN Sp. z o.o.
- w dniu 14 października 2016 roku BLACK PEARL S.A. parafowała z firmą Biomass Energy Project S.A. porozumienie w sprawie współpracy przy procesie badawczym i wdrożeniu technologii wzdłużnego rozdrabniania drewna. Odbyły się trójstronne negocjacje w sprawie kooperacji przy programie badawczo-rozwojowym między BLACK PEARL S.A. oraz Biomass Energy Project S.A. z Zakładami Drzewnymi Poldan Eksport Import w Sławnie . Firma Poldan należy do czołowych przedsiębiorstw w Polsce i jest liderem branży w województwie zachodniopomorskim . Działalność podmiotu jest skupiona na przetwórstwie surowca drzewnego. Poldan istnieje na rynku od 1980 r. i posiada dwa duże zakłady produkcyjne.
- w dniu 8 listopada 2016 roku BLACK PEARL S.A. rozpoczęła ścisłą współpracę pomiędzy ECO MILAN Sp. z o.o. i NORDIC DEVELOPMENT S.A. w celu realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego w Milanówku. NORDIC DEVELOPMENT to doświadczony deweloper operujący na polskim rynku nieruchomości. Celem kooperacji jest realizacja projektów wysokiej jakości i wyróżniającej się architekturze. W celu wspólnej realizacji przedsięwzięcia, ECO MILAN oraz NORDIC DEVELOPMENT objęły po 50% udziałów w NORDIC MILAN Sp. z o.o. - spółce celowej do realizacji osiedla w Milanówku. NORDIC MILAN nabył od ECO MILAN zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą realizowane przedsięwzięcie.
- w dniu 14 listopada 2016 roku spółka zależna NORDIC MILAN Sp. z o.o. zawarła z DEKPOL S.A. umowę na generalne wykonawstwo projektu inwestycyjnego w skład którego wchodzi cztery budynki wielorodzinne w zorganizowanym zespole zabudowy z garażami podziemnymi oraz niezbędną infrastrukturą w Milanówku. Aktualnie zakończony został stan zero budynków C i D, a wykonawca wykonuje roboty konstrukcyjne dla poziomu +1. Na budynkach A i B prowadzone są prace fundamentowe.
- w dniu 15 listopada 2016 roku Zarząd w porozumieniu z inwestorami zapewnił, iż akcje serii F zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - tak jak wszystkie akcje serii E - nie będą dopuszczone do obrotu przez okres dwóch lat.
- w dniu 30 listopada 2016 roku Spółka zależna ECO MILAN Sp. z o.o. rozpoczęła negocjacje dotyczące zakupu nieruchomości gruntowej w Warszawie oraz przystąpieniu do Spółki Celowej. Nieruchomość jest położona w dzielnicy Bielany.

Działka inwestycyjna posiada wydaną prawomocną decyzję o warunkach zabudowy. Koncepcja projektowa zakłada budowę budynku mieszkalnego o siedmiu kondygnacjach nadziemnych, w parterze powstaną lokale usługowe. Przewidziano jedną kondygnację podziemną jako wielostanowiskową halę garażową dla pojazdów. Wartość inwestycji przekracza 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

- w dniu 12 grudnia 2016 roku BLACK PEARL S.A. przystąpiła do negocjacji związanych z nabyciem patentu Lignolit. 13 grudnia Spółka nabyła patent "Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego", który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, za numerem zgłoszenia P.403730 "Patent". Spółka będzie udzielała licencji innym podmiotom na korzystanie z Patentu za wynagrodzeniem. Powyższe działanie jest kontynuacją współpracy pomiędzy Spółką a podmiotami: Poldan Eksport Import w Sławnie i Biomass Energy Project S.A.

## 6. Zatrudnienie

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

## 7. Przychody ze sprzedaży

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 452.943,98 zł i przychody finansowe 31.423,61 zł.

## 8. Kredyty i pożyczki

BLACK PEARL S.A. posiada zobowiązania z tytułu pożyczek w wysokości 230.766,41 zł.

## 9. Rezerwy

Rezerwa na koniec 2016 roku wynosi 10.210,00 zł.

## 10. Zobowiązania

Spółka BLACK PEARL S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania na dzień 31.12.2016r wynoszą 16.935,581,41 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 531.099,08 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. Spółka podwyższyła kapitał i pracuje w kierunku osiągnięcia zysku. Strata netto została zmniejszona o prawie 1 milion złotych w porównaniu z 2015 rokiem, udało się to przez zmniejszenie kosztów działalności w tym usług obcych. 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. Planowany termin zakończenia robót budowlanych to 30 września 2018 r.

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. Grupa inwestycyjna BLACK PEARL- Biomass-Poldan zamierza wykonać projekt i osiągnąć wyniki ekonomiczne ze zbywania produktów, zakładane przychody ze sprzedaży w latach 2019 – 2031 kształtują się w zakresie 44.000.000 zł - 118.000.000 zł netto rocznie.

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, za I kwartał 2017r. było to 2.958.257,89 zł.

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. Apteki Zdrowie zaopatrują w leki i preparaty farmaceutyczne 4 domy pomocy społecznej w okolicach Warszawy i zamierzają rozszerzyć swój obszar działalności w tym zakresie .

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. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wybrane dane finansowe porównane do danych za rok 2015 .

	2015r	2016r
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży	179 148,15	542 943,98
Zysk (strata) ma działalności operacyjnej	-1850 462,66	- 60 542,56
Zysk (strata) brutto	-1 178 947,88	-222 967,54
Zysk (strata) netto	-1 168 847,88	-222 264,54
Aktywa razem	2 560,67	44 883 275,27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	224 578,68	3 327 557,82
Zobowiązania długoterminowe	184 327,54	381 766,41
Zobowiązania krótkoterminowe	27 001,14	16 935 581,41
Kapitał własny	-222 018,01	27 555 717,45
Kapitał zakładowy	4 033 800,00	24 533 800,00
Liczba akcji ( w szt)	2 016 900	245.338.000
Zysk ( strata) na jedna akcję zwykłą	-0,58	-0,001
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0

## 18. 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. Prace postępują zgodnie z wcześniejszymi informacjami, licencja zostanie sprzedana na okres trzech lat na potrzeby wdrożenia technologii do produkcji. Kooperacja przy programie badawczo-rozwojowym postępuje zgodnie z planem. Obecnie przygotowwany jest wniosek o dotacje unijną na wdrożenie patentu „Lignolit”. Wniosek zostanie złożony w maju 2017 r., czas na jego rozpatrzenie to 3 miesiące.

**19. 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.

**20. Informacje dodatkowe**


BLACK PEARL S.A. nie nabywała akcji własnych w 2016r

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  
Joanna Bensart



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BLACK PEARL S.A.**

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

Zarząd BLACK PEARL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu  
Joanna Bensari

