

ANGEL BUSINESS CAPITAL

SPÓŁKA AKCYJNA

Raport okresowy za rok 2016

## Spis treści

DANE SPÓŁKI .....	3
LIST ZARZĄDU .....	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU .....	15
OPINIA ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA .....	24
OŚWIADCZENIA EMITENTA .....	25
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” .....	26

## DANE SPÓŁKI

Nazwa (firma):	Angel Business Capital S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 85 lok 21 02-001 Warszawa
Numer KRS:	0000369826
REGON:	180501426
NIP:	684-25-84-878
Poczta e-mail:	makora@makora.com
Strona www:	www.abcsa.com
Zarząd:	Piotr Klomfas - Członek Zarządu

## LIST ZARZĄDU

Rok 2016 był kolejnym rokiem prowadzenia restrukturyzacji Spółki. W tym roku została spłacona część zobowiązań, a także udało się pozyskać środki z należności, które wcześniej zostały uznane za nieściągalne.

Dzięki działaniom Zarządu został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta, co wpłynęło na szersze zainteresowanie Spółką inwestorów. Widoczne to było w zmianach w Akcjonariacie na przełomie 2016 oraz 2017 roku.

Członek Zarządu

Piotr Klomfas

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Tab. 1

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
	pln		eur	
<b>Kapitał własny</b>	1787912,19	10 979 524,84	419549,968	2 481 809,41
<b>Kapitał zakładowy</b>	4490000	12 572 000,00	1053619,62	2 841 772,15
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	1810202,01	1 468 007,14	424780,479	331 828,02
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0	0,00	0	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	1810202,01	1 468 007,14	424780,479	331 828,02
<b>Aktywa razem</b>	3 608 076,27	12 447 531,98	846668,138	2 813 637,43
<b>Należności długoterminowe</b>	0	0,00	0	0,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	222 355,56	11 447 531,98	52177,7684	2 587 597,64
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	278,64	0,00	65,3854277	0,00

Tab. 2

Wybrane dane finansowe	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	pln		Eur	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	183 335,72	0,00	43 815,15	0,00
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-330 394,77	-72 656,00	-78 960,58	-16 604,43
<b>Amortyzacja</b>	684,00	0,00	163,47	0,00
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-1 286 752,42	523 912,04	-307 519,16	119 732,17
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-1 285	-247 349,42	-307	-56 527,97

	160,97		138,82	
<b>Zysk (strata) netto</b>	-1 285	-247 349,42	-307	-56 527,97
	160,97		138,82	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-66 271,33	-11 135 341,32	-15 838,09	-2 544 813,70
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	25 000,00	1 587 442,97	5 974,72	362 786,06
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	3 408	9 547 619,71	814 507,01	2 181
	141,68			963,96
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-629,65	0,00	-150,48	0,00

**Tab. 3**

<b>Przeliczenia kursu</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Kurs euro na dzień bilansowy</b>	4,2615	4,424
<b>Średni kurs euro w okresie</b>	4,1843	4,3757

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016r. do 31.12.2016r.**

1. Sprawozdanie finansowe Angel Business Capital S.A. z siedzibą w Warszawie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. z 2002r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.). Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto metody i zasady rachunkowości zgodne z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

2. Spółka z dniem 26.11.2009 roku została wpisana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000341291. Umową Spółki z dnia 18.10.2010r. nastąpiła zmiana formy prawnej i w wyniku ponownej rejestracji z dniem 09.11.2010r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem – 0000369826.

3. Przedmiotem działalności Spółki jest:

Pozostała działalność profesjonalna, naukowa, techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z  
Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z

4. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

6. W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016r. Skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Piotr Klomfas – Członek Zarządu

7. W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

8. Spółka nie połączyła się z innym podmiotem, przedstawione sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone za okres, w którym nastąpiłoby połączenie.

9. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie

istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie dla kontynuowania działalności przez jednostkę.

10. W sprawozdaniu finansowym za obecny okres nie występuje konieczność przekształceń w celu zapewnienia porównywalności danych.

11. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

12. Opis przyjętych zasad ( polityki ) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów ( także amortyzacji ), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Aktywa i pasywa wykazane w sprawozdaniu zostały wycenione według zasad ustalonych w przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości określonej w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm. ).

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne do kwoty 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo pod datą do użytkowania w koszty, natomiast składniki powyżej wartości 3.500,00 zł amortyzuje się, stosując zasady, metody i stawki wynikające z okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników majątku trwałego.

Materiały oraz towary wycenia się w cenach zakupu.

Należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu NBP z ostatniego roboczego dnia poprzedzającego transakcję, natomiast na dzień bilansowy według średniego kursu na ten dzień.

Należności pomniejszają odpisy aktualizujące należności.

Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku wystąpienia istotnych przejściowych różnic.

Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych tworzony jest według metody pośredniej.



# BILANS

ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A.

<b>BILANS</b>					
<b>na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>					
<b>w złotych</b>					
	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			<b>PASYWA</b>		
0	2	2	0	2	2
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 369 500,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 797 874,26</b>	<b>10 979 524,84</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 490 000,00	12 572 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00		0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	IV. Pozostałe kapitały - rezerwowe	3 367 500,00	4 714 500,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 774 464,77	-6 059 625,74
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	0,00	0,00	VI. Zysk (strata) netto	-1 285 160,97	-247 349,42
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 810 202,01</b>	<b>1 468 007,14</b>
d) środki transportu	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 369 500,00	1 000 000,00	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 369 500,00	1 000 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 810 202,01	1 468 007,14
b) w pozostałych jednostkach	3 369 500,00	1 000 000,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
(1) udziały lub akcje	2 369 500,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	1 000 000,00	1 000 000,00	b) inne	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	1 810 202,01	1 468 007,14
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	1 003 293,22	1 122 098,65
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	119 300,82	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>228 614,20</b>	<b>11 447 531,98</b>	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	534 397,46	323 989,49
I. Zapasy	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	534 397,46	323 989,49
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) do rozliczenia akcje	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	75 412,08	7 419,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	59 344,43	0,00
II. Należności krótkoterminowe	222 355,56	11 447 531,98	i) inne	18 454,00	14 500,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	1 465,98	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

b) inne	0,00	1 465,98	(1) długoterminowe	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>222 355,56</b>	<b>11 446 066,00</b>	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	214 432,94	11 438 920,00	(3) przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	214 432,94	11 438 920,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3 568,00	7 146,00			
c) inne	4 354,62	0,00			
d) pozostałe	0,00	0,00			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>278,64</b>	<b>0,00</b>			
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>278,64</b>	<b>0,00</b>			
a) w jednostkach	0,00	0,00			
(1) powiązanych	0,00	0,00			
(2) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	278,64	0,00			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	278,64	0,00			
(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00			
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 980,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>				<b>0,00</b>	
<b>D. Udziały ( akcje ) własne</b>	<b>9 962,07</b>	<b>0,00</b>			
<b>Suma aktywów</b>	<b>3 608 076,27</b>	<b>12 447 531,98</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>3 608 076,27</b>	<b>12 447 531,98</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 1 styczeń 2016r. Do 31 grudzień 2016 r.

(wariant porównawczy) w złotych

Poz.	Nazwa pozycji	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>183 335,72</b>	<b>0,00</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>9 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
<b>III</b>	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
<b>IV</b>	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	174 335,72	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>513 730,49</b>	<b>72 656,00</b>
<b>I</b>	Amortyzacja	684,00	0,00
<b>II</b>	Zużycie materiałów i energii	44,64	0,00
<b>III</b>	Usługi obce	142 464,21	33 267,00
<b>IV</b>	Podatki i opłaty, w tym:	19 529,28	27 989,00
<b>V</b>	Wynagrodzenia	150 872,23	0,00
<b>VI</b>	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 344,35	0,00
<b>VII</b>	Pozostałe koszty rodzajowe	1 836,73	11 400,00
<b>VIII</b>	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	171 955,05	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>-330 394,77</b>	<b>-72 656,00</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 145,40</b>	<b>1 014 065,05</b>
<b>I</b>	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
<b>II</b>	Dotacje	0,00	0,00
<b>III</b>	Inne przychody operacyjne	2 145,40	1 014 065,05
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>958 503,05</b>	<b>417 497,01</b>
<b>I</b>	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
<b>II</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	921 539,50	0,00
<b>III</b>	Inne koszty operacyjne	36 963,55	417 497,01
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>-1 286 752,42</b>	<b>523 912,04</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>25 000,79</b>	<b>11 534 448,82</b>
<b>I</b>	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II</b>	Odsetki w tym:	25 000,79	0,00
<b>III</b>	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>IV</b>	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
<b>V</b>	Inne	0,00	11 534 448,82
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>23 409,34</b>	<b>12 305 710,28</b>
<b>I</b>	Odsetki, w tym;	23 409,34	0,00
<b>II</b>	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
<b>III</b>	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
<b>IV</b>	Inne	0,00	12 305 710,28
<b>I</b>	<b>Zyska (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)</b>	<b>-1 285 160,97</b>	<b>-247 349,42</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>II</b>	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zyska (strata) brutto (I ± J)</b>	<b>-1 285 160,97</b>	<b>-247 349,42</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M</b>	<b>pozostałe obowiąz. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K - L - M)</b>	<b>-1 285 160,97</b>	<b>-247 349,42</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nazwa i adres jednostki:

ANGEL BUSINESS  
CAPITAL S.A.

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(Metoda pośrednia)  
za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016r.

Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
	r. 1	r. 2
<b>0</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-1 285 160,97	-247 327,42
<b>II. Korekty razem</b>	1 218 889,64	-10 888 013,90
1. Amortyzacja	684,00	0,00
2. Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach	-3 321,45	0,00
4. Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	41 394,83	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	740 819,07	-11 224 487,06
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	358 074,70	330 500,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	76 982,00	5 980,00
10. Inne korekty	4 256,49	-7,14
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I +- II )</b>	<b>-66 271,33</b>	<b>-11 135 341,32</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	25 000,00	1 587 442,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	25 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w jednostkach pozostałych	25 000,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
- odsetki	25 000,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 587 442,97
<b>II. Wydatki</b>	3 367 500,00	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		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 367 500,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	2 367 500,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 000 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I-II )</b>	<b>3 342 500,00</b>	<b>1 587 442,97</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	3 410 206,02	9 570 707,71
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 367 500,00	9 429 000,00
2. Kredyty i pożyczki	42 705,23	141 707,71
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,79	0,00
<b>II. Wydatki</b>	2 064,34	23 088,00
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		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 000,00	23 088,00

5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	64,34	
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	3 408 141,68	9 547 619,71
D.	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)</b>	<b>-574,33</b>	<b>-278,64</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-629,65</b>	<b>0,00</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>908,29</b>	<b>278,64</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym</b>	<b>278,64</b>	<b>0,00</b>

## ZMIANY W KAPITAŁACH

Nazwa i adres jednostki:		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH		
ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A.				
Wyszczególnienie		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	
0		1	2	
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-294 426,84</b>	<b>1 787 912,19</b>	
	- korekty błędów podstawowych			
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>-294 426,84</b>	<b>1 787 912,19</b>	
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 490 000,00</b>	<b>4 490 000,00</b>	
<b>1.1.</b>	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	0,00	9 429 000,00	
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	-1 347 000,00	
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	
<b>1.2.</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 490 000,00	12 572 000,00	
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>2.1.</b>	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	
	skupu akcji własnych	0,00	0,00	
<b>2.2.</b>	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>3.1.</b>	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	
<b>3.2.</b>	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			

<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	3 367 500,00
<b>4.1.</b>	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	<b>3 367 500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	3 367 500,00	1 347 000,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 367 500,00	4 714 500,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	0,00
<b>5.1.</b>	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	<b>-3 442 311,56</b>	<b>-4 774 464,77</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)		
	odpisu na kapitał rezerwowy		
	na dywidendę	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5.4.</b>	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	<b>-3 442 311,56</b>	<b>-4 774 464,77</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	<b>-3 442 311,56</b>	<b>-4 774 464,77</b>
<b>a)</b>	zwiększenie (z tytułu)	-1 332 153,21	-1 285 160,97
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>b)</b>	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	dopłat udziałowców		
<b>5.6.</b>	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 774 464,77	-6 059 625,74
<b>5.7.</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 774 464,77	-6 059 625,74
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-1 285 160,97</b>	<b>-247 349,42</b>
<b>a)</b>	zysk netto	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b)</b>	strata netto	-1 285 160,97	-247 349,42
<b>c)</b>	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 787 912,19</b>	<b>10 979 524,84</b>
<b>III.</b>	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<b>1 787 912,19</b>	<b>10 979 524,84</b>

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

### 1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki wynosi 12 572 000,00 zł (dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) i jest podzielony na 31 430 000 (trzydzieści jeden czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł każda, które dzielą się na emisje:

- A – 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 40 groszy każda
- B – 2 290 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 40 groszy każda
- C – 200 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 40 groszy każda
- D - 3 367 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 40 groszy każda
- E – 23 572 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 40 groszy każda

### 1.2. Struktura Akcjonariatu na dzień 31.05.2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
<b>Blanka Błasik</b>	20 000 000	63,63%	20 000 000	63,63%
<b>Pozostali</b>	11 430 000	36,37%	11 430 000	36,37%
<b>Łącznie</b>	31 430 000	100,00%	31 430 000	100,00%

### 1.3. Organy Spółki

Zarząd Spółki Angel Business Capital S.A. na dzień 31.05.2017r.

Członek Zarządu – Piotr Klomfas

Rada Nadzorcza Spółki Angel Business Capital S.A. na dzień 31.05.2017r. składa się z:

Pani Blanki Błasik

Pana Artura Stechmiller

Pana Adama Przemysława Szczepanik

Pana Tomasza Sadowskiego

Pana Arkadiusza Piotra Świercz

#### Zmiany w organach Spółki od 2016 roku

- 19.02.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Patryka Szuberta
- 19.02.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Cezarego Graul
- 19.02.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pani Izabeli Przybylak
- 17.05.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Filipa Dopierała
- 17.05.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Leszczyńskiego
- 17.05.2016 – powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Klomfas
- 17.05.2016 – odwołanie z Członka Rady Nadzorczej Pani Izabeli Przybylak
- 04.07.2016 – rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Leszczyńskiego
- 12.12.2016 – rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pana Patryka Szuberta
- 22.02.2017 – odwołanie Członka Rady Nadzorczej Pana Filipa Dopierała
- 22.02.2017 – odwołanie Członka Rady Nadzorczej Pana Cezarego Graul
- 22.02.2017 – odwołanie Członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Klomfas
- 02-03-2017- powołanie na Członka Rady Nadzorczej Panią Blanę Błasik
- 02-03-2017- powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Stechmiller
- 02-03-2017- powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Przemysława Szczepanik
- 02-03-2017- powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Sadowskiego
- 02-03-2017- powołanie na Członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Piotra Świercz

#### **1.4. Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki**

Rok 2016 był rokiem przełomowym dla Emitenta. Emitent zakończył w pełni działalność związaną z hutnictwem szkła. Widoczne jest to zarówno poprzez zmianę siedziby, nazwy firmy Spółki, zmianami PKD oraz zmianę strategii.

W 2016 roku nastąpiła rejestracja akcji serii D, która ujawniła wśród Akcjonariuszy spółkę Torus Investment Sp. z o.o., która również była spółką stowarzyszoną z Emitentem, jak również amerykański podmiot gospodarczy Luna Capital LLC.

W celu pokrycia straty z lat ubiegłych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 maja 2016 roku uchwaliło obniżenie wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,40 zł, czyli obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 7 857 500 na kwotę 3 143 000,



jednocześnie zostało uchwalone prawo poboru nowej emisji akcji. Złożona zapisy na 23.572.500 sztuk: 3 zapisy podstawowe na 1103 akcje oraz nie złożono zapisów dodatkowych. Zarząd Spółki wskazuje, że akcje nieobjęte zapisami podstawowymi i dodatkowymi zaoferował za pośrednictwem domu maklerskiego w cenie emisyjnej na podstawie art. 436 § 4 KSH. W tym trybie, objęte zostały 23.571.397 akcje przez 3 podmioty.

Zarząd Emitenta uchwalił dnia 27 lipca 2016 roku Nową Strategię związaną z inwestowaniem w spółki - w tym również spółki celowe stworzone dla danych projektów.

Emitent 26 września nabył 407 udziałów spółki Generator Małych Elektrowni Wodnych Sp. z o.o., które zostały zbyte 30 grudnia 2016 roku za cenę równą cenie zakupu. Tego samego dnia została zawarta umowa sprzedaży 297 udziałów spółki Torus Investment Sp. z o.o., której udziały zostały sprzedane za kwotę 4 970 000 zł. Zarząd Emitenta zbył 30 grudnia 2016 roku udziały Metanel S.A..

Zarząd zawarł ugodę z PKO BP S.A. na podstawie której zostały zrestrukturyzowane dwa kredyty. Emitent zapłacił kwotę 71 023,56 zł w pełni je rozliczając, zyskując tym zwolnienie z 82 078,82 zł.

Dnia 08 grudnia 2016 roku podpisał umowę przelewu wierzytelności na kwotę 850.000 zł, która stanowi nie zapłaconą część kwoty sprzedaży udziałów Makora Krośnieńska Huta Szkła Glass Factory Sp. z o.o., wierzytelność ta została uznana za mało prawdopodobną do ściągnięcia. Emitent na powyższą kwotę stworzył odpis na koniec roku obrotowego 2015. Wierzytelność została przeniesiona za kwotę 20.000 zł, co stanowi dochód Spółki.

Spółka 25 października 2016 roku otrzymała informację oraz dokument odcinka zbiorowego 5.000 obligacji imiennych Generator OZE S.A. o wartości nominalnej 1.200 zł każda, wartość emisyjna wynosiła 1.000 zł każda. Emitent zbył obligacje w cenie emisyjnej dnia 30 grudnia 2016 roku.

Zarejestrowanie akcji serii E spowodowało ujawnienie się w akcjonariacie nowych akcjonariuszy: Letus Capital S.A., Generator OZE S.A., a następnie zmniejszenie udziału tych podmiotów poniżej 5% na rzecz Quelia Sp. z o.o., która to spółka na przełomie 2016 oraz 2017 roku była jedynym ujawnionym akcjonariuszem posiadającym 63,63% kapitału zakładowego.

**1.5. Informacja o spółka wchodzących w skład grupy kapitałowej na dzień 31 maja 2017 r.**

**Nazwa (firma):** Angel Business Capital S.A.  
**Kraj:** Polska  
**Siedziba:** Warszawa  
**Adres:** Al. Jerozolimskie 85 lok 21 02-001 Warszawa  
**Numer KRS:** 0000369826  
**REGON:** 180501426  
**NIP:** 684-25-84-878  
**Poczta e-mail:** makora@makora.com  
**Strona www:** www.abcsa.com  
**Zarząd:** Piotr Klomfas - Członek Zarządu

**Nazwa (firma):** Huta Szkła Tarnowiec Sp. z o.o.  
**Kraj:** Polska  
**Siedziba:** Warszawa  
**Adres:** Al. Solidarności 115/2, 00-140 Warszawa  
**Numer KRS:** 0000453030  
**REGON:** 180949374  
**NIP:** 685-232-51-96  
**Kapitał zakładowy:** 100.000,00 PLN  
**Udział Emitenta:** 100% w kapitale oraz liczbie głosów na WZ

## 1.6. Opis podstawowych ryzyk

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta są: tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna, poziom wynagrodzeń i stopa bezrobocia. Wzrost gospodarczy powinien przekładać się na wzrost poziomu przychodów uzyskiwanych przez spółki portfelowe, rozwój ich działalności, poprawę wycen, a tym samym wynik finansowy Emitenta. Jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko ogólnego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Czynniki te są niezależne od Emitenta i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Emitent w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową spółki na bieżąco będzie śledzić prognozy w zakresie tych czynników i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa związanego z obrotem gospodarczym, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa związanego z obrotem instrumentami finansowymi Emitenta. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne, zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub podmiotów w których Emitent posiada zaangażowanie kapitałowe.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego,

stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

#### Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funduszy venture capital działa wiele podmiotów, których znaczna część dysponuje większym zapleczem finansowym od Emitenta. Istnieje ryzyko, że na skutek działań spółek konkurencyjnych Emitent nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji. Emitent ogranicza opisane wyżej ryzyko poprzez angażowanie środków w mniejsze podmioty, we wcześniejszej fazie rozwoju, które pozostają poza kręgiem zainteresowań większych funduszy i innych instytucji finansowych, a zainwestowane środki pozwalają mu na udział w kreowaniu strategii oraz struktury kosztów spółek.

#### Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

Rozwój branży nowych technologii jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w kraju i za granicą. Nie ma pewności, czy zostanie utrzymane dynamiczne tempo wzrostu tego sektora rynku, gdyż ma na to wpływ bardzo duża liczba czynników, m.in. rozwój infrastruktury teleinformatycznej kraju, popyt na produkty i usługi z tej dziedziny oraz wzrost dostępności Internetu oraz telefonii komórkowej trzeciej generacji. Nie można też jednoznacznie ustalić czy i kiedy nastąpi nasycenie rynku oraz jaki będzie jego wpływ na działalność spółek portfelowych, a w konsekwencji na wyniki finansowe Emitenta.

#### Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

#### Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. wyboru niewłaściwych spółek do portfela, braku możliwości nadzoru nad spółkami czy całkowitej utraty wartości inwestycji portfelowych co może mieć wpływ na niezrealizowania zakładanych przychodów i wyników finansowych lub spowodować poniesienie znacznych strat.

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Emitent

Działalność Emitenta zakłada inwestycje kapitałowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają historii finansowej. Emitent ponosi, zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać zysków, a w skrajnym przypadku, przychodów z prowadzonej działalności. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Emitenta, a w szczególności nie można zapewnić, że Emitent w ogóle odzyska zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągane wyniki finansowe. Emitent dokłada wszelkich starań – zarówno na etapie doboru inkubowanych projektów, jak i po zaangażowaniu kapitału, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności wpływając na strategię działania spółek portfelowych, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego.

Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Emitenta

Wyniki Emitenta są uzależnione od zdolności Zarządu i pracowników do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Emitenta, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby spółek spełniających opisywane kryteria. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych projektów będzie obarczone wyższymi, niż zakładane kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji

Zysk Emitenta pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów w nabytych podmiotach ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Emitent będzie w stanie znaleźć nabywcę na całość lub część posiadanych akcji lub udziałów. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Emitent planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Spółka będzie zmuszona dokonać wyjścia z inwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Emitenta na działalność Spółek portfelowych

Emitent będzie wspierał zarządy spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości spółek. Przedstawiciele Emitenta pełnią funkcje w radach nadzorczych lub są członkami zarządów w posiadanych podmiotach zależnych. Nie ma jednak pewności, że wymienione osoby dysponować będą pełnym dostępem do informacji o działalności i sytuacji majątkowej spółek portfelowych. Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wypracowanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem. Emitent zabezpiecza się przeciwko temu ryzyku, stosując odpowiednie zapisy w umowach inwestycyjnych, które umożliwiają Emitentowi regularne audyty planów finansowych i biznesplanów.

#### Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje Emitenta charakteryzują się niską płynnością. Walory spółek portfelowych nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności z ewentualnym zbyciem inwestycji oraz wiarygodną wyceną.

#### Ryzyko związane z wyceną portfela Emitenta

Z uwagi na niską płynność posiadanych walorów oraz fakt, że środki finansowe angażowane są w spółki dopiero rozpoczynające działalność lub o bardzo krótkiej historii finansowej, istnieje ryzyko związane z wiarygodną wyceną portfela projektów Emitenta. Inwestycje kapitałowe stanowią podstawową działalność Spółki, dlatego ustalenie wartości jej akcji może być obarczone dużą niepewnością. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Inwestycje długoterminowe w udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w bilansie według wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, a zyski lub straty z przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe przeznaczone do obrotu ukazywane są w bilansie według wartości godziwej. Rozchód z akcji przeprowadza się według metody FIFO. Pomimo tak prowadzonej polityki wyceny do czasu zamknięcia inwestycji nie ma jednak możliwości dokonania weryfikacji czy wycena aktywów dokonana jest według wartości godziwej.

#### Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Emitenta wpływ może mieć koniunktura panująca na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessa może powodować rezygnację inwestorów z podejmowania decyzji o poszukiwaniu nowych inwestycji a także skłaniać do większej ostrożności przy podejmowaniu decyzji o fuzjach lub przejęciach albo o dokonywaniu inwestycji private equity / venture capital, co

może znacznie utrudniać znalezienie inwestorów na posiadane inwestycje przy ich zamykaniu i mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Emitenta posiadają wiedzę i doświadczenie w zakresie pozyskiwania i oceny projektów inwestycyjnych z dziedziny nowych technologii. Utrata kluczowych pracowników lub osób zarządzających może wpłynąć w niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Emitenta, zarówno w zakresie realizacji strategii inwestycyjnych, współpracy ze spółkami portfelowymi oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i kwalifikacji pracowników oraz atrakcyjnych warunków pracy. Ponadto członkowie organów administracyjnych oraz pracownicy odgrywający kluczową rolę w spółce są jednocześnie jej akcjonariuszami, co w znaczący sposób minimalizuje ryzyko.

Ryzyko związane ze szkodą wyrządzoną przez pracownika

Emitenta posiada informacje poufne, związane z działalnością oraz sytuacją finansową spółek znajdujących się w portfelu Emitenta. Wykorzystanie tego typu informacji wiązać może się ze znaczącymi konsekwencjami natury prawnej oraz rzutować negatywnie na wizerunek Emitenta. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do sytuacji wykorzystania przez pracownika jakiegokolwiek szczebla, wskazanych w niniejszym punkcie informacji. Emitent stara się w jak najlepszy sposób chronić wszystkie informacje poufne.

Ryzyko związane z prowadzoną egzekucją wobec Emitenta

Wobec spółki prowadzona jest egzekucja w związku z niespłaconymi kredytami zaciągniętymi w PKO BP S.A. Aktualnie wymagalna kwota zobowiązań to 1 127 442,53 zł i została szczegółowo opisana w punkcie 5.18. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka na majątku spółki zależnej Huta Szkła Tarnowiec Sp. z o.o. wobec którego prowadzony jest proces sprzedaży przez komornika z tytułu tych kredytów. Zgodnie z wyceną komorniczą wykonana w celu licytacji majątek Huta Szkła Tarnowiec Sp. z o.o. został wyceniony na kwotę 1 941 500,00 zł. Jego sprzedaż pozwoli na spłatę wszystkich zobowiązań wobec banku. Istnieje jednak ryzyko że pomimo niskiej wyceny majątku nie znajdzie się nabywca na nieruchomości Huty Szkła Tarnowiec Sp. z o.o. w wyniku czego Emitent będzie musiał spłacić kredyty z innych środków co może wpłynąć na znaczne ograniczenie możliwości realizacji dalszego rozwoju do czasu sprzedaży nieruchomości.

Ryzyko związane z nieprawidłową ochroną danych osobowych

Spółka posiada bazy danych osobowych, których utrata lub zniszczenie może powodować negatywne skutki prawne i wizerunkowe. W związku z tym Spółka zgodnie z obowiązującym prawem stosuje procedury oraz wykorzystuje odpowiednie środki techniczne i organizacyjne, które mają na celu ochronę

danych osobowych. Spółka zabezpiecza dane osobowe przed ich udostępnianiem osobom nieupoważnionym oraz czuwa by były przetwarzane zgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych. Ponadto Spółka chroni dane osobowe przed utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

**1.7. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Blanka Błasik – Członek Rady Nadzorczej – 20 000 000 akcji

**OPINIA ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**

Załącznik nr 1

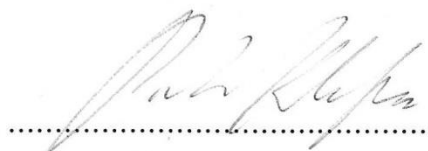


## OŚWIADCZENIA EMITENTA

dn. 31.05.2017 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A.

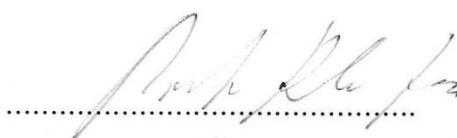
Zarząd Spółki ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Biuro Usług Rachunkowych „Bilans” Roman Kręciszewski, w imieniu którego działa Pan Roman Kręciszewski, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że 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.



dn. 31.05.2016 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A.

Zarząd Spółki ANGEL BUSINESS CAPITAL S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



## INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

Lp.	ZASADA	TAK/NIE /NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
<b>1</b>	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	tak	Z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
<b>2</b>	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	tak	W tym celu Spółka prowadzi aktualną stronę internetową <a href="http://www.abcsa.com">www.abcsa.com</a> oraz zamieszcza istotne informacje w systemach EBI oraz ESPI.
<b>3</b>	Korporacyjna strona internetowa- zakres udostępnionych informacji:		
<b>3.1</b>	podstawowe informacje o spółce i jej działalności	tak	Strona internetowa Spółki znajduje się pod adresem <a href="http://www.abcsa.com">www.abcsa.com</a> i zawiera wszystkie wskazane wymogami informacje.
<b>3.2</b>	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	tak	Informacje na temat działalności Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Spółka.
<b>3.3</b>	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	tak	Opis rynku, na którym działa Emitent oraz jego pozycja na nim zawarte są w Dokumencie Informacyjnym znajdującym się na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokument Informacyjny.
<b>3.4</b>	życiorysy zawodowe członków organów spółki	tak	Życiorysy członków Zarządu Emitenta znaleźć można na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Zarząd.
<b>3.5</b>	informacje o powiązaniach członków	nie	

	RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ		
<b>3.6</b>	dokumenty korporacyjne spółki	tak	Dokument korporacyjny Spółki w postaci Statutu znajduje się na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokumenty korporacyjne.
<b>3.7</b>	zarys planów strategicznych spółki	tak	Informacje na temat strategii emitenta znajdują się w Dokumencie Informacyjnym umieszczonym na podstronie Relacje Inwestorskie w zakładce Dokument Informacyjny.
<b>3.8</b>	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	nie	Spółka nie publikowała prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.
<b>3.9</b>	struktura akcjonariatu	tak	Informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Akcjonariat.
<b>3.10</b>	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	tak	Informacje teleadresowe Emitenta znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt.
<b>3.12</b>	opublikowane raporty bieżące i okresowe	tak	Uszeregowane w sposób chronologiczny raporty okresowe i bieżące Spółki znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Raporty bieżące i Raporty Okresowe.
<b>3.13</b>	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	tak	Informacje dotyczące wskazanych wydarzeń zawarte są w odpowiadających im zakładkach na podstronie Relacje inwestorskie.
<b>3.14</b>	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>3.16</b>	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	tak	Informacje teleadresowe Emitenta znajdują się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt.
<b>3.17</b>	informacje na temat powodów	Nie	Opisane w niniejszym punkcie

	odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	dotyczy	zdarzenie nie wystąpiło.
<b>3.18</b>	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło
<b>3.19</b>	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	tak	Pełna informacja w tym zakresie znajduje się na podstronie Relacje inwestorskie w zakładce Kontakt dla inwestorów. Od 1 czerwca 2012 roku Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy.
<b>3.20</b>	informacje na temat Animatora akcji emitenta	nie	Na stronie Emitenta nie znajduje się informacja o podmiocie, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta.
<b>3.21</b>	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	tak	Emitent w zakładce Dokument informacyjny opublikował Dokument na podstawie którego wprowadzono do obrotu akcje serii A i B.
<b>4</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	tak	W chwili obecnej Emitent prowadzi stronę internetową w języku polskim. Publikowane przez Spółkę raporty i pozostałe dane także spełniają wskazane wymogi.
<b>5</b>	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	nie	Na stronie internetowej <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> dostępne są podstawowe informacje o Spółce.
<b>6</b>	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	nie	Od 1 czerwca 2012 roku Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
<b>7</b>	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Nie dotyczy	Od 1 czerwca 2012 roku Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy
<b>8</b>	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji.	tak	Autoryzowany Doradca posiadał dostęp do dokumentów niezbędnych dla prawidłowego wypełniania jego roli.
<b>9</b>	Zakres treściowy raportu rocznego	tak	Zgodny z wymogami obowiązującymi na rynku NewConnect
<b>10</b>	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	tak	W obradach WZA mogą uczestniczyć przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.
<b>11</b>	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować	nie	Emitent nie widzi potrzeby organizowania dodatkowych spotkań

	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		
<b>12</b>	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>13</b>	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	tak	Podejmowane przez WZA uchwały zapewniają zachowanie niezbędnych odstępów czasu, co wiąże się z polityką poszanowania praw przysługujących Akcjonariuszom.
<b>13a</b>	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>14</b>	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>15</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
<b>16</b>	Raporty miesięczne.	nie	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. W opinii Emitenta wszystkie niezbędne informacje przekazywane są w rozszerzonych raportach okresowych oraz raportach bieżących Spółki.
<b>16a</b>	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Nie dotyczy	Opisane w niniejszym punkcie

(„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.