

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2007 GRUPY

SOVEREIGN

— C A P I T A L —

obejmujące okres
od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

Przygotowany zgodnie z MSSF

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2007

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 – Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

Za rok 2007 obejmujące okres od 1.1.2007 do 31.12.2007, zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

<i>Sovereign Capital Spółka Akcyjna</i>		
..... (pełna nazwa emitenta)		
<i>Sovereign Capital S.A.</i>		
..... (skrótowa nazwa emitenta)		
<i>00-688</i>	<i>Warszawa</i>	
..... (kod pocztowy) (miejscowość)	
<i>Emilii Plater</i>		<i>28</i>
..... (ulica)	 (numer)
<i>(+48 22) 630 35 50</i>	<i>(+48 22) 630 35 51</i>	<i>sovereign@sovereign.pl</i>
..... (telefon) (fax) (e-mail)
<i>5361704110</i>	<i>017518063</i>	<i>www.sovereign.pl</i>
..... (NIP) (REGON) (www)

Spis Treści:

I. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
IV. LIST PREZESA ZARZĄDU SOVEREIGN CAPITAL SA	19
V. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	21
A. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
B. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.....	25
C. Skonsolidowany bilans	32
D. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	34
E. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	36
F. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	38
G. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	40
VI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ)	73

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSSF w PLN oraz w EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA SOVEREIGN CAPITAL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	<i>IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' EUR</i>	<i>w 000' EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 670	6 484	3 629	1 663
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 816	2 203	2 606	565
III. Zysk (strata) brutto	9 710	3 515	2 578	902
IV. Zysk (strata) netto	7 804	2 816	2 072	722
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 566	1 679	681	431
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 363)	402	(1 689)	103
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 736	414	1 523	106
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 940	2 494	515	640
IX. Aktywa razem	37 374	4 566	9 922	1 171
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 929	651	5 291	167
XI. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 701	570	5 230	146
XIII. Kapitał własny	17 430	3 914	4 627	1 004
XIV. Kapitał zakładowy	525	500	139	128
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 100 000	2 000 000	2 100 000	2 000 000
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,72	1,41	0,99	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,72	1,41	0,99	0,36
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,30	1,96	2,20	0,50
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,30	1,96	2,20	0,50
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

I. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Sovereign Capital S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sovereign Capital, w której jednostką dominującą jest Sovereign Capital S.A., z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28 za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37 374 tys. zł (37 373 970,76 zł),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 804 tys. zł (7 804 054,87 zł),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 515 tys. zł (13 515 358,00 zł),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 1 940 tys. zł (1 939 760,66 zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm., dalej ustawa),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze metodą wrywkową - podstaw, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Sovereign Capital na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
2. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie

nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Przeprowadzający badanie
biegły rewident
Dariusz Urban
nr ewid. 9910/7588

za AT Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
ul. Szwoleżerów 2A/13
nr ewid. 3034

Anna Skibińska-Cholewa
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SOVEREIGN CAPITAL ZA ROK OBROTOWY OD 1
STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1.1 Nazwa i forma prawna

Sovereign Capital Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Jednostki Dominującej

Warszawa 00 – 688, ul. Emilii Plater 28

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do KRS przedmiotem działalności Spółki dominującej w roku obrotowym było:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- pośrednictwo pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność pomocnicza, finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie

1.4 Podstawa działalności

Sovereign Capital S.A. – Spółka dominująca działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep A Nr 3173/2002 z dnia 21 marca 2002 roku z późniejszymi zmianami.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 263183, w dniu 01 września 2006 roku.

1.6 Numery identyfikacyjne NIP i REGON

NIP 536-17-04-110

REGON 017518063

1.7 Organy uprawnione do reprezentowania i nadzoru Spółki dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- Jean Charles Wibo – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Fibakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Fitzwilliams Nicholas - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Plachta - Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Pinker - Członek Rady Nadzorczej,

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- Robert Jędrzejowski - Prezes Zarządu,
- Andreas Madej - Członek Zarządu,
- Jarosław Gniadek - Członek Zarządu.

Do reprezentowania Spółki dominującej upoważnionych jest dwóch członków zarządu, lub jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny Spółki dominującej na dzień 31 grudnia wynosi 525 tys. zł i dzieli się na 2 100 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

1.9 Informacje o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała udziały w następujących Spółkach:

- Sovereign Recovery Spółka z o.o. – 100 % udziału w kapitale
- PWM Spółka Akcyjna – 95 % udziału w kapitale zakładowym
- Sovereign Inwestycje I Spółka z o.o. – 100 % udziału w kapitale zakładowym
- Sovereign Inwestycje II Spółka z o.o. – 100 % udziału w kapitale zakładowym

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2007 do dnia 31.12.2007 roku obejmujące sprawozdania finansowe spółek zależnych Sovereign Recovery Sp. z o.o., PWM S.A., Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. konsolidowanych metodą pełną. Konsolidacją nie objęto sprawozdania finansowego Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. ze względu na fakt, że Spółka na dzień bilansowy nie rozpoczęła działalności. W toku konsolidacji dokonano wyłączenia z aktywów bilansu udziałów Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o., a z pasywów bilansu równego im zobowiązania z tytułu nie wniesionego wkładu kapitału udziałowego.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**a. Jednostka dominująca**

Sprawozdanie finansowe Sovereign Capital S.A. sporządzone zostało za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 579 tys. zł (11 578 892,83 zł),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 796 tys. zł (796 008,43 zł),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 507 tys. zł (6 507 311,56 zł),

- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 1 831 tys. zł (1 830 974,71 zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało zbadane przez AT Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

b. Jednostki powiązane

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto metodą pełną spółki zależne Sovereign Recovery Sp. z o.o., PWM S.A., Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o..

Sprawozdanie finansowe Sovereign Recovery Sp. z o.o. sporządzone zostało za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17 342 tys. zł (17 341 963,61 zł)
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 282 tys. zł (7 281 948,65 zł)
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 282 tys. zł (7 281 948,65 zł),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 90 tys. zł (89 867,03 zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Sovereign Recovery Sp. z o.o. nie było badane przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe PWM S.A. sporządzone zostało za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24 102 tys. zł (24 101 937,59 zł)
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 198 tys. zł (198 473,80 zł)
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 2 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o 14 tys. zł (13 845,08 zł)
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 2 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 301 tys. zł (301 526,20 zł)
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe PWM S.A. zostało zbadane przez AT Audit Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. sporządzone zostało za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudzień 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 tys. zł (6 134,00 zł)
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 2 tys. zł (2 501,40 zł)
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o 5 tys. zł (5 080,00 zł)
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2,5 tys. zł (2 501,40 zł)
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. nie było badane przez biegłego rewidenta.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE FINANSOWE

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudzień 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37 374 tys. zł (37 373 970,76 zł),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 804 tys. zł (7 804 054,87 zł),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 515 tys. zł (13 515 358,00 zł),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 1 940 tys. zł (1 939 760,66 zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO BADANIE

AT Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Szwoleżerów 2A/13 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3034.

AT Audit Spółka z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 4 lutego 2008 roku, do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007.

Oświadczamy, że AT Audit Spółka z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art.66 ust. 1 i 2 ustawy warunki do wyrażenia niezależnej i bezstronnej opinii z badania sprawozdania finansowego.

Na podstawie umowy zawartej z Zarządem Spółki, przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, badanie zostało przeprowadzone pod kierunkiem Biegłego Rewidenta Dariusza Urbana, nr ewid. 9910/7588.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane, tak aby umożliwić wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej Spółki za okresy za okres od 01 września 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zostały zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o., z siedzibą przy ulicy Postępu 12 w Warszawie, która wydała o nich opinie bez zastrzeżeń.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Otrzymaliśmy również na piśmie stosowne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

B. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową grupy kapitałowej w 2006 i 2007 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w tych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

1. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku

	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe	420	1,1%	252
Wartości niematerialne i prawne	-	0,0%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	251	0,7%	188
Należności długoterminowe	57	0,2%	57
Inwestycje długoterminowe	-	0,0%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112	0,3%	6
Aktywa obrotowe	36 954	98,9%	4 314
Zapasy	-	0,0%	-
Należności krótkoterminowe, w tym:	4 387	11,7%	403
- nal. z tyt. dostaw i usług	4 038	10,8%	205
Inwestycje krótkoterminowe	32 556	87,1%	3 902
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,0%	9
SUMA AKTYWÓW	37 374	100,0%	4 566
PASYWA			
Kapitał własny	17 430	46,6%	3 914
Kapitał zakładowy	525	1,4%	500
Kapitał zapasowy	9 142	24,5%	593
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0,0%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 42	-0,1%	6
Zysk (strata) netto	7 804	20,9%	2 816
Odpisy z wyniku finansowego	-	0,0%	-
Kapitał mniejszości	15	0,0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 929	53,3%	651
Rezerwy na zobowiązania	186	0,5%	48
Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 701	52,7%	570
- zob. z tyt. dostaw i usług	61	0,2%	78
Rozliczenia międzyokresowe	42	0,1%	33
SUMA PASYWÓW	37 374	100,0%	4 566

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2007

	Rok kończący się 31.12.07	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.06
Przychody ze sprzedaży	13 670	211%	6 484
Przychody ze sprzedaży produktów	2 803	71%	3 958
Przychody ze sprzedaży wierzyt. i mat.	10 867	430%	2 526
Koszty działalności operacyjnej	4 057	95%	4 248
Amortyzacja	149	162%	92
Zużycie materiałów i energii	117	194%	61
Usługi obce	1 001	135%	742
Podatki i opłaty	98	170%	58
Wynagrodzenia	953	150%	635
Ubezp. społeczne i inne świadczenia	146	198%	74
Pozostałe koszty rodzajowe	90	115%	78
Wartość sprzed. tow. i mat.	1 504	60%	2 509
Zysk / strata ze sprzedaży	9 613	430%	2 236
Pozostałe przychody operacyjne	223	5214%	4
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	2	0%	-
Dotacje	211		-
Inne przychody operacyjne	9	219%	4
Pozostałe koszty operacyjne	20	55%	37
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	-		13
Inne koszty operacyjne	20	84%	24
Zysk / strata z działalności operacyjnej	9 816	445%	2 204
Przychody finansowe	115	8%	1 371
Dywidendy	-		0
Odsetki	68	134%	51
Zysk ze zbycia inwestycji	47		1 234
Aktualizacja wartości inwestycji	-		-
Inne	-	0%	86
Koszty finansowe	221	712%	31
Odsetki	178	1468%	12
Strata ze zbycia inwestycji	-		-
Aktualizacja wartości inwestycji	-		-
Inne	42	225%	19
Zysk/strata z działalności gospodarczej	9 710	276%	3 515
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-
Zysk / strata brutto	9 710	276%	3 515
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 915	274%	699
Zysk / strata netto	7 794	277%	2 816

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Sovereign Capital za 2007

	01.01.07 – 31.12.07	01.01.06 – 31.12.06
Rentowność majątku		
<u>zysk netto</u>		
średnioroczny stan aktywów	37,2%	61,7%
Rentowność kapitału własnego		
<u>zysk netto</u>		
Średnioroczny stan kapitału własnego	73,0%	71,9%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>zysk netto</u>		
przychody ze sprzedaży produktów i towarów	57,0%	43,4%
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u>		
przychody ze sprzedaży produktów i towarów	70,3%	34,5%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem*</u>		
zobowiązania krótkoterminowe*	1,9	7,6
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u>		
zobowiązania krótkoterminowe*	1,9	7,6
Wskaźnik płynności III		
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>		
zobowiązania krótkoterminowe*	1,7	6,9
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi		
<u>kapitał własny</u>		
kapitał obcy	0,9	6,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi		
<u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u>		
aktywa trwałe	41,5	15,5
Trwałość struktury finansowania		
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u>		
suma aktywów	0,5	0,9
Zysk na jedną akcję	3,71	1,41

W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło znaczące zwiększenie kapitału własnego Grupy kapitałowej, co było efektem zarejestrowania nowej emisji akcji w Spółce dominującej oraz osiągnięciem zysku na poziomie 7,8 mln złotych przez spółkę zależną Sovereign Recovery.

Zwiększenie aktywów obrotowych spowodowane jest nabyciem papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest związany przede wszystkim z finansowaniem nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych.

Wykazane zobowiązania wobec spółek powiązanych dotyczą zobowiązań wobec spółki, w której Grupa Kapitałowa posiada udziały, jednak nie jest objęta konsolidacją z uwagi na to, że nie sprawuje nad nią kontroli.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Sprawozdania finansowe spółek konsolidowanych metodą pełną zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości Jednostki Dominującej.

Księgi rachunkowe Jednostki Dominującej prowadzone są w oparciu o międzynarodowe standardy rachunkowości (MSR) oraz międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych zostały przekształcone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Jednostką Dominującą.

Przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości podmiotu dominującego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa nie dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, odpowiadających udziałowi Jednostki Dominującej we własności jednostki zależnej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez Jednostkę Dominującą.

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto metodą konsolidacji pełnej polegającą na:

- sumowaniu w pełnej wartości poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych,
- dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
 - wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

1.4 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi par. 19 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kkapitałowa Sovereign Capital sporządziła informację dodatkową, wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe zawarte w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej konsolidowanych spółek i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowe dane uzgodnione ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów Jednostki Dominującej i jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
- dokonaniem korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi konsolidacją

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o którym wyraziliśmy opinię z dniem 17 marca 2008 roku są z nim zgodne.

6. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki Dominującej, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawa.

Prowadzący badanie:

Biegły rewident
Dariusz Urban
nr ewid. 9910/7588

za AT Audit Sp. z o.o.
Biegły Rewident
z siedzibą w Warszawie
ul. Szwoleżerów 2A/13
nr ewid. 3034

Anna Skibińska-Cholewa
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2008 roku

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd spółki Sovereign Capital oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok 2007 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opisanych podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Jednostkowe informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską i ogłoszonym w formie rozporządzeń. Niniejsze jednostkowe informacje finansowe spełniają wszystkie wymagania dotyczące prezentacji i ujawnień zgodnie z MSSF.

Robert Jędrzejowski
Prezes Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Andreas Madej
Członek Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Warszawa, dnia 7 marca 2008 roku

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z § 95 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd spółki Sovereign Capital oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 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

Robert Jędrzejowski
Prezes Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Andreas Madej
Członek Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Warszawa, dnia 7 marca 2008 roku

IV. LIST PREZESA ZARZĄDU SOVEREIGN CAPITAL SA

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przekazuję Państwu raport finansowy Grupy Sovereign Capital S.A. za 2007 rok.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Sovereign Capital osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 13,7 mln zł (ponad 110% wzrostu w stosunku do roku 2006) natomiast zysk netto Grupy wyniósł 7,7 mln zł (ponad 175% wzrostu w stosunku do 2006). Jednostkowy zysk netto Sovereign Capital za 2007 rok wyniósł 0,8 mln zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie niecałych 4 mln zł przekłada się na rentowność netto w 2007 roku równą 20%. Ponadto Grupa Kapitałowa przekroczyła o 20% prognozy finansowe na cały rok opublikowane w prospekcie emisyjnym.

W ostatnich 12 miesiącach Spółka zaangażowała się w dwa duże projekty inwestycyjne – tj. inwestycja w akcje i wierzytelności Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex jak również nabycie akcji i objęcie obligacji spółki W-H S.A. Podmioty te podlegają obecnie głębokiej restrukturyzacji finansowej i operacyjnej mającej na celu zwiększenie wartości tych przedsiębiorstw:

- Grupa Kapitałowa Pekabex jest jednym z największych producentów prefabrykowanych elementów żelbetonowych i strunobetonowych w Polsce. W wyniku kilku niekorzystnych czynników, w tym pogorszenia w latach 2001-2004 warunków na rynku budowlanym w Polsce, w kwietniu 2005 Pekabex S.A. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Sovereign Capital podjął decyzję o inwestycji w akcje i wierzytelności Pekabex pod koniec 2006 roku. Przyjęcie roli największego akcjonariusza i wierzyciela pozwoliło Sovereign Capital na doprowadzenie w kwietniu 2007 do zmiany trybu upadłości spółki z likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu. Przez kolejne miesiące trwała restrukturyzacja operacyjna Pekabex, w wyniku której wyniki finansowe osiągane przez Pekabex uległy znacznej poprawie. Ostatecznie w grudniu 2007 roku wierzyciele reprezentujący 94% wierzytelności układowych Pekabex głosowali za przyjęciem układu.

Niestety, pomimo aprobaty wierzycieli oraz dobrej kondycji ekonomicznej Pekabex, w lutym 2008 roku sąd wydał postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu Pekabex. Postanowienie to nie jest prawomocne i Zarząd Pekabex już złożył stosowną apelację. Uwzględnienie tej apelacji oraz zatwierdzenie układu stworzy Pekabex drogę do pozyskania nowych zamówień oraz wpłynie znacząco na rozwój przedsiębiorstwa. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne. Perspektywy Pekabex S.A. są bardzo obiecujące natomiast obecnie najważniejszym celem do osiągnięcia jest skuteczne zakończenie procesu upadłości.

- W lutym 2008 Sovereign Capital nabył 30% akcji spółki W-H S.A., będącej właścicielem przedsiębiorstwa, które należało do upadłej spółki Werth Holz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie („WHP”). WHP była spółką zależną wiodącego niemieckiego producenta drewnianej galanterii ogrodowej Werth Holz GmbH z silną pozycją rynkową w Niemczech, Polsce i Francji. W wyniku bankructwa spółki matki, w 2006 sytuacja finansowa WHP pogorszyła się znacząco, co skutkowało ogłoszeniem jej upadłości w kwietniu 2007. Finalizacja zakupu akcji W-H S.A. jest dla Spółki znaczącym krokiem mającym na celu zwiększenie portfela inwestycyjnego w dziedzinie restrukturyzacji trudnych aktywów przy wykorzystaniu doświadczenia Sovereign Capital w tym zakresie.

Pomimo pomyślnie prowadzonych projektów inwestycyjnych oraz realizacji prognoz finansowych, planowany na 2007 rok debiut Sovereign Capital na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie został wstrzymany. Mimo zatwierdzenia prospektu emisyjnego Sovereign Capital przez Komisję Nadzoru Finansowego we wrześniu 2007 oraz po zakończeniu w dniu 26 października 2007r z dużą nadsubskrypcją oferty publicznej, w dniu 23 stycznia br Komisja wydała decyzję o zakazaniu dopuszczenia akcji Sovereign Capital do obrotu na rynku regulowanym. Zdaniem Sovereign Capital, decyzja KNF jest krzywdząca dla Emitenta oraz w szczególności dla jego inwestorów. Przeprowadzona pod koniec 2007 roku wśród akcjonariuszy ankieta wykazała, że wstrzymanie debiutu rodzi wśród większości inwestorów poczucie krzywdy, gdyż sytuacja ta zmusiła ich do zamrożenia swoich środków na dłuższy okres czasu. Stąd w trosce o dobro akcjonariuszy, Zarząd Sovereign

Capital podjął działania w celu jak najszybszego wprowadzenia akcji Spółki na rynek nieregulowany „NewConnect”, aby w ten sposób doprowadzić do płynności akcji nabytych przez inwestorów w ofercie publicznej.

Pomimo decyzji o debiucie na NewConnect Zarząd Sovereign Capital nie rezygnuje z wprowadzenia spółki na rynek regulowany. Jednocześnie Sovereign Capital złożył zażalenie na decyzję KNF. Dopiero negatywne rozpatrzenie takiego wniosku przez KNF umożliwi dokonanie przez niezależny sąd kontroli legalności oraz zasadności decyzji podjętej przez KNF.

W 2008 roku zarząd Spółki zamierza kontynuować przyjętą strategię budując wartość dla akcjonariuszy poprzez restrukturyzację trudnych aktywów.

Robert Jędrzejowski
Prezes Zarządu
Sovereign Capital S.A.

Warszawa, dnia 7 marca 2008 roku

V. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

A. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje wstępne

Jednostka Dominująca Sovereign Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 28, została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 263183.

Sovereign Capital S.A. powstała w wyniku przekształcenia Sovereign Capital Sp. z o.o. na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki Sovereign Capital Sp. z o.o. z dnia 19 lipca 2006 r. w sprawie zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy postanowienia z dnia 1 września 2006 r. Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z treścią wpisu do rejestru przedsiębiorców, przedmiotem działalności Spółki są:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek, oraz
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie.

Skład Zarządu Sovereign Capital S.A., według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Robert Jędrzejowski	Prezes Zarządu
Jarosław Gniadek	Członek Zarządu
Andreas Madej	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Sovereign Capital S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Leszek Fibakiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Nicholas Fitzwilliams	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Pinker	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Plachta	Członek Rady Nadzorczej
Jean-Charles Wibo	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 grudnia 2007 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Włodzimierz Głowacki.

W dniu 28 grudnia 2007 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Maciej Grabski.

W dniu 06 marca 2008 roku do Rady Nadzorczej Sovereign Capital SA został powołany Hubert Wroński.

Czas trwania Sovereign Capital S.A. jest nieograniczony.

Jednostki zależne w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2007 to:

- Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.
- Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o.
- Sovereign Recovery Sp. z o.o.
- Pekabex Wykup Managerski S.A..

Jednostki zależne w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2006 to:

- Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.
- Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o.
- Sovereign Recovery Sp. z o.o.
- Steel Invest Sp. z o.o.

Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 14 kwietnia 2006 r. (Rep. A 3994/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 18 maja 2006 r. pod numerem 257311. Założycielem Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. jest Emitent.

Przedmiot działalności spółki zależnej Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.:

- Pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe.
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. w okresie od dnia 14 kwietnia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A. (wcześniej Sp. z o.o.)	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 14 kwietnia 2006 r. (Rep. A 4001/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 22 maja 2006 r. pod numerem 257560. Założycielem Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. jest Emitent.

Przedmiot działalności spółki zależnej Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o.:

- Pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe.
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. w okresie od dnia 14 kwietnia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A. (wcześniej Sp. z o.o.)	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Sovereign Recovery Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Recovery Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Recovery Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 października 2006 r. (Rep. A 13452/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 27 listopada 2006 r. pod numerem 268557. Założycielem Sovereign Recovery Sp. z o.o. jest Emitent.

Przedmiot działalności spółki zależnej Sovereign Recovery Sp. z o.o.:

- Pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Recovery Sp. z o.o. w okresie od dnia 25 października 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Pekabex Wykup Managerski S.A.

Siedziba Pekabex Wykup Managerski S.A. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Pekabex Wykup Managerski S.A. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 2 stycznia 2007 r. (Rep. A 11/2007) i zarejestrowana w KRS w dniu 19 lutego 2007 r. pod numerem 274457. Współzałożycielem Pekabex Wykup Managerski S.A. jest Emitent.

Przedmiot działalności spółki zależnej Pekabex Wykup Managerski S.A.:

- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 2 stycznia 2007 r. do dnia 5 lipca 2007 roku				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	910	455	91%	91%
Inni	90	45	9%	9%
Razem	1 000	500		

W dniu 5 lipca 2007 r. zostały zawarte umowy zakupu akcji przez Sovereign Capital S.A.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 6 lipca 2007 r. do dnia 28 lutego 2008 roku				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	950	475	95%	95%
Inni	50	25	5%	5%
Razem	1 000	500		

W dniu 28 lutego 2008 r. zostały zawarte umowy sprzedaży akcji przez Sovereign Capital S.A.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 29 lutego 2008 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdania				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	490	245	49%	49%
Inni	510	255	51%	51%
Razem	1 000	500		

Steel Invest Sp. z o.o.

Siedziba Steel Invest Sp. z o.o. znajdowała się w Warszawie. Adresem siedziby była ul. Marynarska 19a

Steel Invest Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 17 czerwca 2005 r. pod numerem 236317.

Jednostka dominująca posiadała udział w kapitale Steel Invest Sp. z o.o. równy:
30% w okresie od dnia 12 maja 2005 r. (dzień zawiązania) do dnia 19 grudnia 2005 r.
100% w okresie od dnia 20 grudnia 2005 r. do dnia 23 maja 2006 r.

Czas trwania jednostek zależnych jest nieograniczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wszystkie sprawozdania finansowe jednostek zależnych były sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

B. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka oświadcza, że sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z MSR.

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutę środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej – **walutę funkcjonalną** – stanowi złoty i w tej walucie Grupa sporządziła historyczne skonsolidowane informacje finansowe.

Wszystkie liczby zaprezentowane w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych – za wyjątkiem not objaśniających, w przypadku których wyraźnie to zaznaczono – są wyrażone w tysiącach złotych.

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują uzyskane lub niewątpliwie należne kwoty netto ze sprzedaży prowadzonej na rachunek własny jednostki gospodarczej. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych.

Przychody ze sprzedaży usług doradczych świadczonych w sposób stały są ujmowane w okresie wykonania usługi, w kwocie umownego ryczałtu lub kwoty ustalonej z odbiorcą usługi na podstawie rozliczenia czasu poświęconego przez pracowników na realizację usługi w danym okresie.

Przychody z jednorazowych projektów są rozpoznawane w momencie zakończenia projektu lub jego umownego etapu. Ponieważ Spółka realizuje wiele projektów na własne ryzyko, wyniku transakcji zwykle nie można oszacować w wiarygodny sposób przed zakończeniem wykonania transakcji. Wartość należnych przychodów jest często ustalana w końcowym etapie wykonania projektu, gdy znany jest zakres i charakter wykonanych prac, przychody są zatem uznawane w wyniku finansowym w momencie podpisania protokołu odbioru lub wystawienia faktury.

Wpływy korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstające w następstwie sprzedaży aktywów finansowych (z działalności inwestycyjnej), są ujmowane jako przychody ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych powstają w wyniku zwykłej – podstawowej, a nie ubocznej – działalności gospodarczej Grupy i są istotne dla całokształtu jej funkcjonowania.

Jednocześnie **wynik na spłacie wierzytelności** prezentowany jest w działalności finansowej jako nadwyżka spłaconej wartości nominalnej wierzytelności wraz z odsetkami za zwłokę w zapłacie ponad cenę nabycia wierzytelności przez Spółkę – prezentacja taka lepiej odzwierciedla istotę transakcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie są ujmowane w kwocie netto – w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

Koszty

Koszty są prezentowane w układzie porównawczym.

Koszty nie są w rachunku zysków i strat kompensowane z przychodami, z wyjątkiem sytuacji, gdy kompensowanie odzwierciedla istotę transakcji. W szczególności, **koszt własny sprzedaży aktywów finansowych** (dotyczący działalności inwestycyjnej) nie jest kompensowany z przychodami. Odmienna prezentacja – zdaniem Zarządu – osłabiłaby zdolność rozumienia przez użytkowników sprawozdania finansowego zarówno przeprowadzonych transakcji, jak i możliwość oceny przez nich przyszłych przepływów pieniężnych.

Kompensuje się natomiast:

- zyski i straty na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych,
- różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie,
- zyski i straty na spłacie wierzytelności,
- zyski i straty na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Płatności do państwowych programów emerytalnych są traktowane w taki sam sposób, jak programy określonych składek – obciążają rachunek zysków i strat w momencie, kiedy stają się wymagalne.

Po oszacowaniu prawdopodobieństwa wypłaty świadczeń emerytalnych na kolejne dni bilansowe okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, spółki Grupy odstąpiły od naliczania rezerw na te świadczenia. Ze względu na młody wiek pracowników, pozycja ta jest nieistotna.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Wynik podatkowy różni się od księgowego, z powodu:

- przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych,
- pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu,
- przychodów opodatkowanych w roku obrotowym, ale nie ujętych w wyniku księgowym,
- kosztów nie ujętych w wyniku księgowym i stanowiących koszt uzyskania przychodów.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości, z powodu różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o zidentyfikowane ujemne różnice przejściowe.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy – w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji różnic przejściowych lub ich części, następuje odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Metodą praw własności wyceniane są inwestycje w jednostkach podporządkowanych. Podporządkowanych są jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale ich nie kontroluje – zwykle towarzyszy temu posiadanie od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Wartość początkowa inwestycji w jednostkach podporządkowanych aktualizowana jest na dzień bilansowy o zmiany wartości jej aktywów netto, przypadające na okres od dnia uzyskania znaczącego wpływu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w bilansie według wartości nominalnej.

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, środki zgromadzone na rachunkach bieżących w bankach oraz krótkoterminowe lokaty bankowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wyrażone w walutach obcych, wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Aktywa finansowe

Wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. podmioty prezentują aktywa finansowe w podziale na kategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do zbycia,
- inne aktywa finansowe.

Inne aktywa finansowe, zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, wynikających ze zmiany ich wartości w efekcie zmian czynników rynkowych. Korzyści ekonomiczne mają postać różnicy między ceną nabycia i ceną sprzedaży lub ceną nabycia i spłacaną wartością nominalną.

Inne aktywa finansowe wyceniane są, nie później niż na dzień bilansowy, według wartości godziwej. W przypadku, gdy nie jest możliwe:

- ustalenie ceny rynkowej, ze względu na nie istnienie aktywnego rynku,
- ustalenie ceny rynkowej takich samych lub podobnych aktywów, ani
- ustalenie możliwej do osiągnięcia ceny sprzedaży netto,

za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia, powiększoną o opłaty transakcyjne i pomniejszoną o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia spełniają następujące warunki:

- są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie,
- Zarząd posiadającego je podmiotu podjął decyzję o ich zbyciu, oraz aktywne działania zmierzające do realizacji tej decyzji, w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne.

Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia, w szczególności wierzytelności, wyceniane są, nie później niż na dzień bilansowy, według wartości godziwej.

Należności

Aktywa powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, prezentowane są jako **należności**. Należności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty – jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, oczekiwanych przez jednostkę, nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Uwzględnia się zasadę ostrożnej wyceny – kwota wymaganej zapłaty jest pomniejszana o odpis aktualizujący, którego wartość uwzględnia prawdopodobieństwo zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

Należności wyrażone w walutach obcych, zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień powstania należności, wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na odpowiedni dzień. Rozliczenie transakcji następuje po kursie ustalonym dla danej waluty przez bank obsługujący na odpowiedni dzień. Różnice kursowe, zarówno powstałe na dzień wyceny, jak i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio – ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

Należności powstałe w wyniku wydania drugiej stronie środków pieniężnych w toku realizacji przedwstępnej umowy przelewu wierzytelności – czyli **zaliczki na zakup wierzytelności** – wycenia się w wartości nominalnej.

Należności prezentuje się w podziale na należności krótkoterminowe i długoterminowe. Należności krótkoterminowe staną się wymagalne w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozpoznaje się w przypadku poniesienia kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do rozliczeń czynnych zaliczane są:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- inne koszty nie dotyczące okresu sprawozdawczego.

Rozliczenia następują w indywidualnie oszacowanym okresie, w zależności od charakteru i wartości pozycji.

Należności długoterminowe

Należności, które staną się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowane są jako **należności długoterminowe**.

Należności długoterminowe wycenia się w kwocie równej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, oczekiwanych przez jednostkę i obliczanych za pomocą stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe pieniądza.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są prezentowane w bilansie w wartości kosztu historycznego, pomniejszonego o skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest wyliczana dla wszystkich wartości niematerialnych i prawnych, z pominięciem obiektów niskocennych (o wartości jednostkowej nie wyższej niż 3,5 tysiąca złotych). Te ostatnie są umarzane jednorazowo.

Odpisy umorzeniowe są wyliczane przez szacowany okres ekonomicznej przydatności wartości niematerialnych i prawnych – stosuje się metodę liniową.

Rzeczowy majątek trwały

Urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz inne środki trwałe są prezentowane w bilansie w wartości kosztu historycznego, pomniejszonego o skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest wyliczana dla wszystkich składników rzeczowego majątku trwałego, z pominięciem środków trwałych niskocennych (o wartości jednostkowej nie wyższej niż 3,5 tysiące złotych). Te ostatnie są umarzane jednorazowo.

Odpisy umorzeniowe są wyliczane przez szacowany okres ekonomicznej przydatności środków trwałych – stosuje się metodę liniową. Roczne stawki amortyzacji zostały oszacowane na poziomie:

Komputery	30%
Kopiarka	14%
Samochody	20% lub 60 miesięcy
Wypożyczenie	20%

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są równe różnicy między przychodami ze sprzedaży oraz wartością netto środków trwałych. Ujmuje się je w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Na każdy dzień bilansowy spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów – w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch kwot:

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub
- wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika rzeczowych aktywów trwałych – wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie odwrócenia uprzednio ujętego odpisu aktualizującego, wartość netto składnika aktywów jest zwiększana do nowej, oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach.

Zobowiązania

Za **zobowiązania** uznaje się obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, wynikający z przeszłych zdarzeń, który spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Zobowiązania, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty – jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłej zapłaty nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień powstania zobowiązania, wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na odpowiedni dzień. Rozliczenie transakcji następuje po kursie ustalonym dla danej waluty przez bank obsługujący na odpowiedni dzień. Różnice kursowe, zarówno powstałe na dzień wyceny, jak i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio – ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do **biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów** zaliczane są nie stanowiące zobowiązania do zapłaty świadczenia o wiarygodnie określonej wartości, wynikające z przeszłych zdarzeń, których uregulowanie w przyszłości spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Świadczenia te wyceniane są w przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres – zwykle według umowy lub otrzymanych po dniu bilansowym faktur dotyczących okresu.

Do rozliczeń biernych zaliczane są:

- koszty usług prawnych,
- koszty usług księgowych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu okresu sprawozdawczego,
- inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego.

Rezerwy

Rezerwy są rozpoznawane w sytuacji, gdy istnieje nie stanowiący zobowiązania do zapłaty obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wykonania świadczeń o wartości, którą można wiarygodnie oszacować, wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że jego wykonanie spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Rezerwy wyceniane są w drodze profesjonalnego szacunku dotyczącego przyszłych świadczeń, dokonywanego przez Zarząd w oparciu o doświadczenie oraz inne czynniki, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach.

Rezerwę na koszty urlopów pracowniczych ustala się na bazie różnicy między faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Rezerwy, które staną się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, prezentowane są jako **długoterminowe** i wyceniane w kwocie równej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, obliczanych za pomocą stopy dyskontowej odzwierciedlającej zarówno aktualne ceny rynkowe pieniądza, jak i ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującymi ustawami i ze statutem (umową spółki) oraz niepodzielone wyniki i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitały własne ujmują się w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie (umowie spółki) i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych (z pominięciem kapitału podstawowego) są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej – w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej.

Kapitał zapasowy jest tworzony z podziału zysku.

Na **kapitał z aktualizacji wyceny** – w odpowiednich sytuacjach – odnosi się różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wartość z przeszacowania środków trwałych. Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Kapitał akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych ustala się jako sumę części kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, które należą do innych udziałowców, niż akcjonariusze (udziałowcy) jednostki dominującej.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ich przeprowadzenia. Rozliczenie transakcji następuje po kursie ustalonym dla danej waluty przez bank obsługujący na odpowiedni dzień.

Aktywa i pasywa pieniężne na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy.

Różnice kursowe, zarówno powstałe na dzień wyceny aktywów i pasywów, jak i przy rozliczeniu transakcji, zalicza się odpowiednio – ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wymaga dokonania szacunków i założeń, które mają wpływ na wielkości w nim wykazywane. Szacunki i założenia opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu i wysoko wyspecjalizowanych pracowników, ich doświadczeniu oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach.

Wynikają z przewidywań przyszłych zdarzeń, które wydają się zasadne w danej sytuacji – rzeczywiste wielkości mogą różnić się od przewidywanych. Oszacowania i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji, a ich zmiana jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

Wielkościami szacunkowymi są odpisy aktualizujące wartość należności i aktywów finansowych oraz rezerwy.

Zakres i metody konsolidacji

skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Sovereign Capital za rok 2007 obejmują:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Sovereign Capital S.A., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.,
- konsolidowane metodą pełną sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Sovereign Recovery Sp. z o.o., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.,
- konsolidowane metodą pełną sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.,
- konsolidowane metodą pełną sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Pekabex Wykup Managerski S.A., sporządzone za okres od dnia 2 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.,

Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Sovereign Capital za rok 2006 obejmują:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Sovereign Capital S.A., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r., powstałe w wyniku połączenia sprawozdań za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 sierpnia 2006 r. (dzień zmiany formy prawnej) oraz za okres od dnia 1 września 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- konsolidowane metodą pełną sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Sovereign Recovery Sp. z o.o., sporządzone za okres od dnia 16 listopada 2006 r. (dzień rozpoczęcia działalności) do dnia 31 grudnia 2006 r.,
- konsolidowane metodą pełną sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o., sporządzone za okres od dnia 22 listopada 2006 r. (dzień rozpoczęcia działalności) do dnia 31 grudnia 2006 r., oraz
- sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Steel Invest Sp. z o.o., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 maja 2006 r. (koniec miesiąca, w którym nastąpiła sprzedaż udziałów).

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń. Wyłączeniom podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych z tą częścią aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej w jednostkach zależnych na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, oraz
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Metoda praw własności polega na aktualizacji, na dzień bilansowy, wartości początkowej inwestycji w jednostkach podporządkowanych o zmiany wartości jej aktywów netto, przypadające na okres od dnia uzyskania znaczącego wpływu.

Sovereign Capital S.A. posiadał na dzień 31.12.2007 r., pośrednio, poprzez spółki zależne, 41.018.905 akcji spółki Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. w upadłości (Pekabex S.A.) z siedzibą w Poznaniu, stanowiących 98,14% w kapitale zakładowym Pekabex S.A. i uprawniających do 98,14% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Spółka Pekabex S.A. nie jest częścią Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. i wyłączono ją z konsolidacji z powodu:

- Braku kontroli nad spółką Pekabex S.A. przez jednostkę dominującą, zgodnie z MSR 27 p.21, w wyniku braku możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na skutek kontroli nadzorcy sądowego oraz Rady Wierzycieli sprawowanej nad spółką Pekabex S.A. Do czasu zakończenia postępowania upadłościowego, spółka Pekabex S.A. jest zarządzana w celu zaspokojenia wierzycieli.
- Art. 57 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

C. Skonsolidowany bilans

BILANS	Nota	31.12.2007	31.12.2006
A k t y w a		<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
I. Aktywa trwałe		420	252
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	0	0
- wartość firmy		0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	251	188
4. Należności długoterminowe	4	57	57
4.1. Od jednostek powiązanych		0	0
4.2. Od pozostałych jednostek		57	57
5. Inwestycje długoterminowe	5	0	0
5.1. Nieruchomości		0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	112	6
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		112	6
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		36 954	4 314
1. Zapasy	7	0	0
2. Należności krótkoterminowe	8	4 387	403
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek		4 387	403
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	32 556	3 902
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		32 556	3 902
a) w jednostkach powiązanych		26 861	1
b) w pozostałych jednostkach		777	924
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 917	2 978
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	11	9
A k t y w a r a z e m		37 374	4 566

P a s y w a		w 000` PLN	w 000` PLN
I. Kapitał własny		17 430	3 914
1. Kapitał zakładowy		525	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
4. Kapitał zapasowy	11	9 142	593
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0
a) dodatnie różnice kursowe		0	0
b) ujemne różnice kursowe		0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-42	6
9. Zysk (strata) netto		7 804	2 816
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	14	0	0
II. Kapitały mniejszości	15	15	0
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	16	0	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		19 929	651
1. Rezerwy na zobowiązania		186	48
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	151	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne, urlopy i podobne	17	36	39
a) długoterminowa		0	0
b) krótkoterminowa		36	39
1.3. Pozostałe rezerwy	17	0	9
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	9
2. Zobowiązania długoterminowe	18	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19	19 701	570
3.1. Wobec jednostek powiązanych		15 000	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		4 701	570
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	20	42	33
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		42	33
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		42	33
P a s y w a r a z e m		37 374	4 566

D. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.12.2007	31.12.2006
		w 000` PLN	w 000` PLN
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22	13 670	6 484
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 803	3 958
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		10 867	2 526
II. Koszty działalności operacyjnej w tym:	23	4 057	4 248
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Amortyzacja		149	92
2. Zużycie materiałów i energii		117	61
3. Usługi obce		1 001	742
4. Podatki i opłaty		98	58
5. Wynagrodzenia		953	635
6. Ubezpieczenia Społeczne i inne świadczenia		146	74
7. Pozostałe koszty rodzajowe		90	78
8. Wartość sprzedanych wierzycielności i majątku		1 504	2 509
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)		9 613	2 236
VII. Pozostałe przychody operacyjne		223	4
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	0
2. Zyski z inwestycji		211	0
3. Inne przychody operacyjne	24	9	4
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		20	37
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	13
3. Inne koszty operacyjne	25	20	24
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		9 816	2 203
X. Przychody finansowe	26	115	1 302
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		68	51
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		47	1 206
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		0	45
XI. Koszty finansowe	27	221	31
1. Odsetki, w tym:		178	12
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		42	19
- dla jednostek powiązanych		0	0
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	28	0	41

XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		9 710	3 515
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	29	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		9 710	3 515
XVIII. Podatek dochodowy	30	1 915	699
a) część bieżąca		1 870	715
b) część odroczone		45	-16
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	31	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XXI. (Zyski) straty mniejszości		10	0
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	32	7 804	2 816

Zysk (strata) netto		7 794	2 816
Zysk (strata) mniejszości		(10)	0
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		7 804	2 816
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)		2 100	2 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,72	1,96

POZYCJE POZABILANSOWE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym pozycje pozabilansowe nie występowały.

„Pozycje pozabilansowe” oznaczają zarówno udzielone jak i otrzymane zobowiązania warunkowe, w rodzaju poręczeń, gwarancji i innych umów o podobnym charakterze.

E. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 914	684
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 914	684
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	500	50
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	25	450
a) zwiększenia (z tytułu)	25	813
- emisji akcji (wydania udziałów)	25	813
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	363
- umorzenia akcji (udziałów)	0	363
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	525	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	593	271
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 550	321
a) zwiększenia (z tytułu)	8 838	357
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 975	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- z aktualizacji wyceny majątku	0	0
- korekty konsolidacyjne bilansu otwarcia	0	0
- z podziału zysku	2 863	357
b) zmniejszenie (z tytułu)	289	36
- koszty emisji akcji	289	0
- z umorzenia akcji	0	36
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 142	593

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 822	363
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 822	363
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 822	363
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 863	357
- przeznaczenie na kapitału zapasowego	2 863	357
- korekty konsolidacyjne	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-42	6
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-42	6
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
9. Wynik netto	7 804	2 816
a) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 430	3 914
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

F. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000` PLN</i>	<i>w 000` PLN</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	7 804	2 816
II. Korekty razem	-5 238	-1 137
1. Zyski (straty) mniejszości	-10	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	149	92
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	162	0
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-9 412	-1 251
7. Zmiana stanu rezerw	137	41
8. Zmiana stanu zapasów	0	0
9. Zmiana stanu należności	76	-49
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 986	-2
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-98	21
12. Inne korekty	-228	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 566	1 679
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 414	4 523
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 398	4 523
a) w jednostkach powiązanych	0	4 523
- zbycie aktywów finansowych	0	4 523
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	6 398	0
- zbycie aktywów finansowych	6 398	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	12 777	4 121
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	211	195
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	12 565	3 926
a) w jednostkach powiązanych	4 363	0
- nabycie aktywów finansowych	4 363	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	8 202	3 926
- nabycie aktywów finansowych	8 202	3 926
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 363	402
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 736	813
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapit. oraz dopłat do kapitału	5 686	813
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych przez udziałowców mniejszościowych	25	0
4. Podwyższenie kapitału	25	0
II. Wydatki	0	-399
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-399
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 736	414
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	1 940	2 494
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 940	2 494
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 978	483
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 917	2 978
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

G. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a. Noty objaśniające do bilansu

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występowały wyłącznie wartości niematerialne i prawne niskocenne – umarzane jednorazowo.

Nota 1b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2007							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	18	18	0	0	18
b) zwiększenia (z tyt)	0	0	0	0	0	0	0
- zakup	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tyt)	0	0	0	0	0	0	0
- wyksięgowanie wartości umorzonych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18	18	0	0	18
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	18	18	0	0	18
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- planowana	0	0	0	0	0	0	0
- jednorazowe umorzenie	0	0	0	0	0	0	0
- amortyzacja wartości firmy	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	18	18	0	0	18
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

Nota 1c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCI) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występowały wyłącznie wartości niematerialne i prawne WŁASNE.

Nota 2a

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 2b

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 2c

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 2d

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 3a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) środki trwałe, w tym:	251	188
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	33	26
- środki transportu	218	162
- inne środki trwałe	0	0
- odpisy aktualizujące wartość likwid. śr. trwałych	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	251	188

Nota 3b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	68	228	38	334
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6	216	15	237
- zakup	0	0	6	216	15	237
- rozliczone z inwestycji	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	35	0	35
- sprzedaż	0	0	0	35	0	35
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	74	409	53	536
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	42	66	38	146
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	13	125	2	139
- planowana	0	0	13	146	2	160
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	-21	0	-21
- inne	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	54	191	40	285
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	20	218	13	251

Nota 3c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) własne	251	188
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-leasing finansowy -urządzenia komputerowe	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	251	188

Nota 3d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 4a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	57	57
- kaucja za wynajem lokalu	57	57
Należności długoterminowe netto	57	57
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0

Nota 4b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) stan na początek okresu	57	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	57
- kaucje	0	57
- naliczone odsetki	0	0
- inne	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
- inne	0	0
d) stan na koniec okresu	57	57
- kaucje	57	57

Nota 4c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 4d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) w walucie polskiej	57	57
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	0
w zł	0	0
Należności długoterminowe, razem	57	57

Nota 5a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5b

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5c

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5d

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały

Nota 5e

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH									
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólnkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Sovereign Inwestycje I	Warszawa	zależna	konsolidowana metodą pełną	18-05-2006	50 000	53 145	100,0%	100,0%
2	Sovereign Recovery	Warszawa	zależna	konsolidowana metodą pełną	27-11-2006	50 000	51 500	100,0%	100,0%
3	Sovereign Inwestycje II	Warszawa	zależna	nie rozpoczęła działalności	22-05-2006	50 000	53 145	100,0%	100,0%
4	Pekabex Wykup Managerski	Warszawa	zależna	konsolidowana metodą pełną	02-01-2007	475 000	481 147	95,0%	95,0%

Nota 5f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5h

UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5i

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5j

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 5k

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 6a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Odroczony podatek dochodowy, zmiany	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, początek okresu	6	0
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, początek okresu	0	8
Stan aktywów (znak „+”) / rezerw (znak „-”) netto	6	-8
a) odniesione na wynik finansowy	6	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Zmiany wynikające z dodatnich różnic przejściowych	113	15
- z tytułu utworzenia rezerw i odpisów	112	7
- rozwiązanie rezerwy	0	8
- z tyt korekty generalnej vat 2006	1	0
Zmiany wynikające z ujemnych różnic przejściowych	158	1
- z tytułu utworzenia rezerw i odpisów	151	0
- rozwiązanie aktywów	7	0
- z tyt korekty generalnej vat	0	1
- inne	0	0
Stan aktywów (znak „+”) / rezerw (znak „-”) netto	-39	6
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koniec okresu	112	6
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koniec okresu	151	0
a) odniesione na wynik finansowy	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 6b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 7a

ZAPASY w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 8a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	4 387	403
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 038	205
- do 12 miesięcy	4 038	205
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10	22
- inne	324	74
- zaliczki na zakup wierzytelności	14	102
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 387	403
c) odpisy aktualizujące wartość należności	145	145
Należności krótkoterminowe brutto, razem	4 532	547

Nota 8b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 8c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Stan na początek okresu	145	132
a) zwiększenia (z tytułu)	0	13
- zwiększenie odpisu aktualizującego na należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
- zwiększenie odpisu aktualizującego na odsetki	0	0
- zwiększenie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe	0	13
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- spisanie należności	0	0
- umorzenie not odsetkowych	0	0
- uregulowanie należności	0	0
- przekwalifikowanie na inną rezerwę	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	145	145

Nota 8d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO z tytułu dostaw i usług (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) w walucie polskiej	4 170	337
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	0
w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	4 170	337

Nota 8e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) do 1 miesiąca	3 928	35
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	242	302
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	4 170	337
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	132	132
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 038	205

Nota 8f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) do 1 miesiąca	0	138
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	31
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	1
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	106	0
e) powyżej 1 roku	133	132
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	242	302
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	132	132
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	110	170

Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	26 861	744
- udziały lub akcje	21 895	16
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	4 966	728
- nabyte wierzytelności	4 966	728
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- bony komercyjne	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	777	181
- udziały lub akcje	0	45
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	26	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	751	135
- nabyte wierzytelności	751	135
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 917	2 978
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 917	2 978
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	32 556	3 902

Nota 9b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) w walucie polskiej	27 613	925
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	0
w zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	27 613	925

Nota 9c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	45
a) akcje (wartość bilansowa):	0	45
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	45
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) bony komercyjne	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2) jednost uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0	0

- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	27 613	880
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	21 895	16
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	21 895	16
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	5 718	864
c1) wierzytelności	5 718	864
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	4 966	728
- wartość według cen nabycia	751	135
c2) aktywo z tytułu wbudowanych instrumentów finansowych (wartość bilansowa)	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość razem	27 613	925
Wartość bilansowa, razem	27 613	925

Nota 9d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) w walucie polskiej	26	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	0
w zł	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	26	0

Nota 9e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) w walucie polskiej	4 917	1 693
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	1 284
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	335
w zł	0	1 284
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 917	2 978

Nota 9f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 9g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 10a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	11	9
-ZFŚS	0	0
-czynsze	0	0
-ubezpieczenia majątkowe	7	7
-prowizja od kredytu	0	0
-wieczyste użytkowanie gruntu	0	0
-reklama	0	0
-usługi importowe	0	0
-opłaty nie dotyczące okresu sprawozdawczego	5	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- pozostałe	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	11	9

Nota 11a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje imienne			550 000	137 500			
Robert Jędrzejowski			300 000	75 000	opłacone w całości		
Andreas Madej			200 000	50 000	opłacone w całości		
Jarosław Gniadek			50 000	12 500	opłacone w całości		
Akcje pozostałe, na okaziciela			1 550 000	387 500	opłacone w całości		
Liczba akcji razem			2 100 000				
Kapitał zakładowy, razem				525 000			
Wartość nominalna jednej akcji					0,25		

Nota 11b

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
stan na początek okresu	593	629
zwiększenia	8 838	0
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	5 975	0
- z podziału zysku	2 863	0
zmniejszenia	289	36
- koszty emisji akcji	289	0
- umorzenie akcji	0	36
Kapitał zapasowy, razem	9 142	593

Nota 12a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 13a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 14a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 15a

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia	25	0
b) zmniejszenia	10	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	15	0

Nota 16a

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 16b

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 16c

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 16d

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 17a

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 17b

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) stan na początek okresu	39	0
b) zwiększenia (z tytułu)	36	39
- utworzenie rezerwy na urlopy	36	39
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	39	0
e) stan na koniec okresu	36	39
- utworzenie rezerwy na urlopy	0	0

Nota 17c

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 17d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) stan na początek okresu	9	0
- na straty pewne i prawdopodobne	0	0
- na koszty zwolnień grupowych	0	0
- na odsetki od zobowiązań	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	9
- rezerwa na odsetki od otrzymanej pożyczki	0	0
- utworzenia rezerwy na ryzyko przegranej sprawy sądowej KONTEKST	0	9
- utworzenia rezerwy na koszty zwolnień grupowych	0	0
- na odsetki od zobowiązań i kary	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	9	0
- zakończenie sprawy sądowej	9	0
- wykorzystanie udzielonej gwarancji na spłatę kredytu	0	0
- odsetki od zobowiązań	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- przekwalifikowanie na odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0
- rozwiązanie rezerwy na koszty zwolnień grupowych	0	0
e) stan na koniec okresu	0	9
- rezerwa na odsetki od otrzymanej pożyczki	0	0
- na koszty restrukturyzacji	0	0
- utworzenia rezerwy na ryzyko przegranej sprawy sądowej KONTEKST	0	9
- na koszty zwolnień grupowych	0	0
- utworzenie rezerwy na straty z tyt. udzielonego poręczenia	0	0

Nota 18a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 18b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 18c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) wobec jednostek zależnych	15 000	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	15 000	0
-z tyt. zakupu akcji *	15 000	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0

- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	4 701	819
- kredyty i pożyczki	0	250
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, obligacje	2 542	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61	78
- do 12 miesięcy	61	78
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania z tyt zakupu wierzytelności i akcji	0	0
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 095	384
- podatek dochodowy	1 829	363
- ZUS	18	18
- podatek od tow i usług	243	3
- inne	6	0
- zobow wobec pracowników	0	0
- inne (wg rodzaju)	2	107
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
- Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0	0
- ZFRON	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	19 701	819

* zobowiązania wobec jednostki Pekabex S.A. w upadłości. Sovereign Capital S.A. nie ma kontroli nad Pekabex S.A. w upadłości. Spółka Pekabex S.A. nie jest częścią Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. i wyłączono ją z konsolidacji z powodu:

- Braku kontroli nad spółką Pekabex S.A. przez jednostkę dominującą, zgodnie z MSR 27 p.21, w wyniku braku możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na skutek kontroli nadzorcy sądowego oraz Rady Wierzyteli sprawowanej nad spółką Pekabex S.A. Do czasu zakończenia postępowania upadłościowego, spółka Pekabex S.A. jest zarządzana w celu zaspokojenia wierzycieli.
- Art. 57 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Nota 19b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) w walucie polskiej	19 701	819
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b2. jednostka/waluta CAD	0	0
w zł	0	0
b3. jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
b4. jednostka/waluta CHF	0	0
w zł	0	0
b5. jednostka/waluta EUR	0	0
w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	19 701	819

Nota 20a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 20b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	42	33
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	42	33
-rezerwa na usługi prawne	0	30
-rezerwa na usługi księgowe	0	4
-rezerwa na płace	0	0
- niezafakturowane koszty dotyczące okresu obrachunkowego	42	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- przedpłaty na ogłoszenia	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-otrzymana zaliczka na poczet wykonania usług	0	0
-wygrane koszty procesowe i egzekucji	0	0
-pozostałe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	42	33

b. Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 21a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 21b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

c. Noty objaśniające do RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 22a**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
-przychody ze zbycia inwestycji	10 867	2 526
-przychody ze sprzedaży usług	2 803	3 958
-od jednostek powiązanych	0	0
-przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 670	6 484
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 22b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) kraj	13 670	4 479
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	2 803	1 954
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-przychody ze zbycia inwestycji	10 867	2 526
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	2 005
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	0	2 005
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 670	6 484
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 22c

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 22d

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 22e

Informacje o segmentach branżowych w roku 2006 w 000 PLN

	Działalność inwestycyjna	Działalność doradcza	Razem
Przychody	2 526	3 958	6 484

Informacje o segmentach branżowych w roku 2007 w 000 PLN

	Działalność inwestycyjna	Działalność doradcza	Razem
Przychody	10 867	2 803	13 670

Nota 23a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) amortyzacja	149	92
b) zużycie materiałów i energii	117	61
c) usługi obce	1 001	742
d) podatki i opłaty	98	58
e) wynagrodzenia	953	635
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146	74
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	90	78
- koszty reprezentacji i reklamy	0	12
- podróże służbowe	41	37
- inne	39	4
- ryczałty samochodowe, taxi	9	26
h) Wartość sprzedanych wierzytelności i majątku	1 504	2 509
Koszty według rodzaju, razem	4 057	4 248
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0

Nota 24a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3	0
- uiszczenie należności objętych odpisem aktualizacyjnym	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego na zapasy	0	0
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	3	0
- rozwiązanie rezerw na należności	0	0
b) pozostałe, w tym:	6	4
- otrzymane darowizny	0	0
- otrzymane kary umowne	0	0
- sprawa sądowa ugoda	2	0
- spisane zobowiązania	0	2
- udzielony rabat	0	2
- naprawa samochodu	4	0
- zaokrąglenia	0	0
- inne	0	0
Inne przychody operacyjne, razem	9	4

Nota 25a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
b) strata ze zbycia niefinansowych sktywów trwałych	0	0
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- na likwidowane w przyszłości wartości niematerialne i prawne	0	0
- utworzenie rezerwy na koszty zwolnień grupowych	0	0
- utworzenie rezerwy na restrukturyzację	0	0
- rezerwa na VAT od inwestycji zaniechanych w przyszłości	0	0
- na straty	0	0
- pozostałe	0	0
b) pozostałe, w tym:	20	24
- sprzedane wierzytelności	0	13
- spisane należności	0	2
- utworzona rezerwa na sprawę sądową	0	8
- darowizna na rzecz organizacji	7	0
- opłata sądowa	8	0
- naprawa samochodu	4	0
- zaokrąglenia	0	0
- pozostałe	2	1
Inne koszty operacyjne, razem	20	24

Nota 26a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

Nota 26b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	2	0
b) pozostałe odsetki	66	51
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od pozostałych jednostek -pozostałe	0	0
- od pozostałych jednostek -lokaty bankowe	66	51
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	68	51

Nota 26c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) dodatnie różnice kursowe	0	35
- zrealizowane	0	36
- niezrealizowane	0	-1
a) ujemne różnice kursowe	0	10
- zrealizowane	0	46
- niezrealizowane	0	-36
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- zapłaconych odsetek od nieterminowych płatności	0	0
c) pozostałe, w tym:	47	1 206
- zysk ze zbycia wierzytelności	0	0
- w tym od jedn zależnych	0	0
- zysk na spłacie nabytych wierzytelności	47	1 206
Inne przychody finansowe, razem	47	1 251

Nota 27a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
a) od kredytów i pożyczek	34	10
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	34	10
b) pozostałe odsetki	145	2
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	145	2
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	178	12

Nota 27b

INNE KOSZTY FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) ujemne różnice kursowe	263	0
- zrealizowane	263	0
- niezrealizowane	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	-256	0
- zrealizowane	-212	0
- niezrealizowane	-45	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- na naliczone odsetki	0	0
- na udzielone gwarancje Inforadio	0	0
- na zabezpieczenie transakcji walutowych	0	0
- na przewidywane straty na opcjach walutowych	0	0
c) pozostałe, w tym:	36	19
-dyskonto od wpłaconej kaucji	0	11
-prowizja od otrzymanej pożyczki	30	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
- koszty utworzenia spółek zależnych	6	8
Inne koszty finansowe, razem	42	19

Nota 28a

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	0	41
- w jednostkach zależnych	0	41
- w jednostkach współzależnych	0	0
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	0	0
- w jednostkach zależnych	0	0
- w jednostkach współzależnych	0	0
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	0	41

Nota 29a

ZYSKI NADZWYCZAJNE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 29b

STRATY NADZWYCZAJNE w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 30a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
1. Wynik brutto	9 710	3 515
2. Korekty	-102	1
3. Wynik brutto	9 812	3 514
4. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	42	207
-trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym	-118	31
odpis z tyt zużycia sam osob przekraczającego 20 tys eur oraz składki	55	3
wierzytelności odpisane jako przedawnione	0	5
odsetki od zobowiązań podatkowych	1	1
odpis aktualizujący należności inne	-211	13
koszty zbytych wierzytelności, które wcześniej nie stanowiły przychodów	0	6
Przekroczona reprezentacja i reklama	0	0
przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	0	0
Pozostałe	36	2
-przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	213	183
rezerwy na urlopy	-3	39
rezerwy na usługi księgowe	42	4
rezerwy na usługi prawne	0	30
rezerwy na sprawę sądową Kontekst	0	9
nie wyodrębnione na wskazany rach bankowy Fud socjal	1	5
ujemne Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-45	56
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	-19
korekta roczna vat	7	35
niezapłacone składki na ZUS w części finansowanej przez pracodawcę	7	13
dyskonto	0	11
opłata od czynności cywilno prawnych	60	0
naliczone lecz nie zapłacone odsetki od pożyczki	143	0
koszty w bieżącym okresie z poprzedniego okresu stanowiące koszty uzyskania przychodu	-52	-7
5. Podstawa opodatkowania brutto	9 854	3 721
-strata z lat ubiegłych	-20	-10
-darowizna	-7	0

6. Suma podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym netto	9 827	3 711
straty konsolidowane	15	52
-Sovereign Recovery	0	21
-Sovereign Inwestycje I	3	1
-Steel Invest od 1.01.2006 do 31.05.2006	0	11
-Pekabex wykup Managerski	13	0
-Sovereign Capital od 1.01.2006 do 31.08.2006	0	19
Dochód podatkowy	9 842	3 763
7. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 870	715
8. Podatek odroczony	45	-16
9. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 915	699

Nota 30b

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	45	-16
- inne składniki podatku odroczonego	0	0
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	45	-16

Nota 30c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

Nota 30d

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 31a

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIEKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 31b

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały.

Nota 32

ZYSK (STRATA) NETTO	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	796	2 854
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	7 081	-43
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	-73	5
Zysk (strata) netto	7 804	2 816

d. Noty objaśniające RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Nota 33**

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Środki pieniężne w kasie	11	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	152	10
Lokaty bankowe	4 755	2 964
Weksle, czeki obce	0	0
Środki pieniężne w drodze	0	0
Środki pieniężne, razem	4 917	2 978

e. Noty dodatkowe**Nota 34**

ZATRUDNIENI PRACOWNICY	31.12.2007	31.12.2006
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	8	8
- w tym członkowie Zarządu	2	2
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenia	0	1

Zestawienie pracowników w podziale na kategorie działalności lub grupy zawodowe – ze względu na charakter prowadzonej działalności – nie jest możliwe

Nota 35a

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Robert Jędrzejowski	150	143
Andreas Madej	0	0
Jarosław Gniadek	180	26
Thomas Madej	0	150
Wynagrodzenia członków zarządu razem	330	319

Nota 35b

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
	<i>w 000' PLN</i>	<i>w 000' PLN</i>
Jerzy Biskupski	20	0
Wynagrodzenia członków zarządu razem	20	0

Nota 36

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń.

Nota 37

INFORMACJE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH LICZBOWYCH

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących roku obrotowego:

W dniu 13 grudnia 2006 r. spółka dominująca Sovereign Capital S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Sovereign Recovery Sp. z o.o. do wysokości 2.000.000 zł, udostępnionej w transzach. Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej. Umowa została zawarta na okres od 13 grudnia 2006 do 31 grudnia 2009. Spłata całej kwoty pożyczki nastąpi do 31 stycznia 2010. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 7,5% w skali roku. Pożyczkobiorca zapłaci Emitentowi dodatkowo jednorazową prowizję w wysokości 20.000 zł w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy.

W dniu 02 stycznia 2007 roku została zawiązana spółka PWM S.A.

W dniu 1 czerwca 2007 r. Spółka Sovereign Capital złożyła prospekt emisyjny. W dniu 27 września 2007 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki Sovereign Capital S.A.. Na podstawie tego Prospektu w publicznej ofercie zaoferowano nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,25 zł. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 60,00 zł (wartość emisyjna wyniosła 6.000.000 zł). Zapisy na akcje rozpoczęły się 23 października 2007 r. a zakończyły się w dniu 26 października 2007 r. W dniu 05 listopada 2007 r. Zarząd spółki Sovereign Capital podjął uchwałę o przydziale 100.000 akcji 161 podmiotom. Stopa redukcji wyniosła 92,5%. W dniu 26 listopada 2007 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Sovereign Capital S.A. dokonane w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

W dniu 01 października 2007 r. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału w Pekabex SA w upadłości. Akcje nowej emisji objęła PWM spółka akcyjna. W efekcie udział Grupy Kapitałowej Sovereign Capital w Pekabex SA w upadłości wzrósł do 97,36%. Na dzień 31 grudnia 2007 r., z kwoty 20mln zł podwyższenia kapitału zakładowego Pekabex S.A., 5 mln zł zostało wpłacone, natomiast do zapłaty pozostawało 15mln zł.

W dniu 5 października 2007 r. nastąpiło podpisanie porozumienia między WMP Sp. z o.o., żoną członka zarządu Emitenta, Pekabex SA w upadłości i PWM SA. Na mocy niniejszego porozumienia zaliczki wpłacone w lipcu 2007 roku (3mln zł i 2mln zł odpowiednio przez WMP i żonę członka zarządu Emitenta) zostały uznane jako wpłaty na kapitał Pekabex SA w upadłości dokonane za PWM SA w zamian PWM SA wyemitował obligacje, które zostały opisane poniżej.

W dniu 5 października 2007 r. spółka Pekabex Wykup Managerski S.A. (spółka zależna) wyemitowała 4 obligacje imienne Serii A o wartości nominalnej 2 miliony złotych każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 8.000,00 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 7.880.259,39 zł. Obligatariuszom przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 5 października 2007 r. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariusz kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały objęte przez spółkę której prezesem był członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz przez żonę członka zarządu Emitenta. W dniu 28 grudnia 2007 r., w wykonaniu umowy cesji wierzytelności zawartej tego dnia pomiędzy spółką zależną Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – a spółką Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku, spółka Format Investment S.A. przeniosła na spółkę Sovereign Recovery Sp. z o.o. własność wyemitowanych przez spółkę Pekabex Wykup Managerski S.A. obligacji o wartości 6 mln zł. Według informacji uzyskanej przez Emitenta na dzień 31.12.2007 żona członka zarządu nie posiadała obligacji.

W dniu 5 października 2007 r. Sovereign Capital S.A. wyemitował 5 obligacji imiennych Serii A o wartości nominalnej 100 tysięcy złotych każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 500 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 500.000 zł. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 5 października 2007 r. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariusza kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały objęte przez żonę członka zarządu Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2007 r. w/w osoba nie posiadała obligacji.

W dniu 5 listopada 2007 r. Sovereign Capital S.A. złożył w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie PDA Sovereign Capital S.A. do obrotu. Wstępny termin debiutu został wyznaczony na 12 listopada 2007 r. W związku z nierozpatrzeniem stosownego wniosku przez GPW do 12 listopada 2007 r., Sovereign Capital S.A. był zmuszony przełożyć debiut na inny termin. Do dnia 31 grudnia 2007 r. akcje Sovereign Capital S.A. nie zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W wyniku postępowania administracyjnego rozpoczętego postanowieniem KNF z dnia 23 listopada 2007 r., w dniu 23 stycznia 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zakazaniu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C oraz praw do akcji serii C Sovereign Capital S.A.. Zdaniem Zarządu Sovereign Capital S.A., decyzja KNF jest krzywdząca dla Sovereign Capital S.A. oraz jego inwestorów. Zarząd Sovereign Capital S.A. złożył zażalenie na decyzję KNF. Negatywne rozpatrzenie takiego wniosku przez KNF umożliwi dokonanie przez niezależny sąd kontroli legalności oraz zasadności decyzji podjętej przez KNF.

W celu doprowadzenia do płynności akcji nabytych przez inwestorów w ofercie publicznej, zarząd Sovereign Capital S.A. podjął działania w celu jak najszybszego wprowadzenia akcji Spółki na rynek nieregulowany „New Connect”. Jednocześnie zarząd Sovereign Capital S.A. nie rezygnuje z wprowadzenia spółki na rynek regulowany.

W dniu 26 listopada 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. nabyła wierzytelności w stosunku do przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Budownictwa Mostowego w upadłości („ZBM”). Nabyta wierzytelność została uznana na prawomocnej liście wierzytelności ZBM w kwocie 833,6 tys. zł, natomiast cena nabycia wierzytelności wyniosła 520 tys. zł. Emitent przewiduje odzyskanie 100% kwoty wierzytelności znajdującej się na liście wierzytelności ZBM.

W dniu 10 grudnia 2007 r. Sovereign Capital S.A. powziął wiadomość o złożeniu przez Pana Włodzimierza Głowackiego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. Powodem rezygnacji była niemożliwość pogodzenia obowiązków członka Rady Nadzorczej z intensywnie zwiększającymi się obowiązkami zawodowymi.

W dniu 13 grudnia 2007 r. został całkowicie spłacony kredyt obrotowy udzielony zgodnie z umową o kredyt obrotowy nr 2875996WS27080700 zawartą pomiędzy Sovereign Capital S.A. i Kredyt Bank S.A. dnia 13 września 2007 r. W związku z powyższym wygasły wszystkie zabezpieczenia w/w kredytu. Maksymalna wartość udzielonego kredytu wynosiła 2 mln zł.

W dniu 28 grudnia 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. („Kupujący”) sfinalizowała zakup kilkudziesięciu wierzytelności Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wierzytelności będące przedmiotem transakcji zostały uznane na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w łącznej kwocie 2.049.242,25 zł. Cena nabycia wierzytelności wyniosła łącznie 1.528.998,56 zł i została w całości uiszczona na rzecz Sprzedających. Transakcja jest zgodna z celami emisyjnymi oraz planami inwestycyjnymi Emitenta opisanymi w prospekcie emisyjnym i została sfinansowana ze środków bieżących oraz środków pochodzących z emisji akcji. Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Sprzedającymi nie istnieją powiązania.

W dniu 28 grudnia 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – zawarła umowę cesji wierzytelności na rzecz Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku. Wierzytelność będąca przedmiotem transakcji została uznana na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w kwocie 9.543.051,37 zł. Wierzytelność będąca przedmiotem umowy została nabyta przez Emitenta w grudniu 2006 r. po cenie 650.000 zł. Wartość zbywanej wierzytelności w księgach Emitenta po przeszacowaniu, które Emitent dokonał na dzień 30 września 2007 r. wynosiła 7.157.288,53 zł.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Sovereign Capital S.A. powziął wiadomość o rezygnacji Pana Macieja Grabskiego z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. Pan Maciej Grabski zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. na prośbę zarządu Sovereign Capital S.A. w związku z wątpliwościami Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącymi interpretacji MSR-24 w kontekście nabycia przez Format Investments S.A. z siedzibą w Gdańsku, której prezesem zarządu jest Pan Maciej Grabski, obligacji spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A.

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego: nie miały miejsca

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym: nie miały miejsca

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym - metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

W dniu 14 maja 2007 roku została podjęta uchwała przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, że począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku, spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2006 roku Spółka Sovereign Capital sporządzała dwa sprawozdania finansowe za okresy odpowiednio od 1 stycznia 2006 roku do 31 sierpnia 2006 roku oraz za okres od 1 września 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które zostały zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o.

W związku z podjętą uchwałą o przejściu na MSR/MSFF oraz w związku ze sporządzeniem w 2006 roku dwóch sprawozdań informujemy jakie nastąpiły zmianami w bilansie oraz w rachunku zysków i strat w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2006 roku.

Zmiany w **bilansie** na 31 grudnia 2006 r:

<u>Pozycje w BILANSIE</u>	<u>31.12.2006 było</u>	<u>31.12.2006 jest</u>	<u>roznica</u>
A. Aktywa trwałe	264	252	-12
III. Należności długoterminowe	69	57	-11
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	6	-1
AKTYWA RAZEM	4.578	4.566	-12
A. Kapitał własny	3.924	3.914	-10
V. Zysk netto	2.826	2.816	-10
B. Zobowiązania i rezerwy	654	651	-2
I. rezerwy na zobowiązania – z tytułu odroczonego podatku	49	48	-1
III. Zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne	571	570	-1
PASYWA RAZEM	4.578	4.566	-12

Należności długoterminowe – od pozostałych jednostek zmniejszenie o 11.059,11 (dyskonto od wpłaconej kaucji za wynajem)

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszenie o 1.116,00 (zmiana prezentacji zmniejszenie o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszenie o 1.116,00 (zmiana prezentacji zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

Inwestycje krótkoterminowe – krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach przeniesienie kwoty 900,00 z innych krótkoterminowych aktywów finansowych na inne krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do zbycia

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – zobowiązania krótkoterminowe – fundusze specjalne zmniejszenie o 1.205,50 (niewykorzystana kwota z dokonywanych odpisów w roku 2006 na fundusz socjalny)

Kapitał własny – zysk netto zmniejszenie o 11.059,11 (dyskonto od wpłaconej kaucji za wynajem), zwiększenie o 1.205,50 (niewykorzystana kwota z dokonywanych odpisów w roku 2006 na fundusz socjalny)

Zmiany w rachunku zysków i strat na 31 grudnia 2006 r:

Pozycje w RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2006 było	31.12.2006 jest	roznica
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3.958	6.484	2.526
IV. Przychody ze sprzedaży wierzytelności i majątku	0	2.526	2.526
B. Koszty działalności operacyjnej	1.740	4.248	2.508
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	79	78	-1
VIII. Wartość sprzedanych wierzytelności i majątku	0	2.509	2.509
C. Wynik ze sprzedaży	2.218	2.236	18
F. Wynik z działalności operacyjnej	2.186	2.203	18
G. Przychody finansowe	1.318	1.302	-17
H. Koszty finansowe	20	31	11
I. Wynik na działalności gospodarczej	3.525	3.515	-10
K. Wynik brutto	3.525	3.515	-10
N. Wynik netto	2.826	2.816	-10

Koszty działalności operacyjnej – pozostałe koszty rodzajowe zmniejszenie kosztów o 1.205,50 (niewykorzystana kwota z dokonywanych odpisów w roku 2006 na fundusz socjalny)

Koszty działalności operacyjnej – pozostałe koszty rodzajowe zwiększenie kosztów o 11.059,11 (dyskonto od wpłaconej kaucji za wynajem)

Przychody finansowe – zysk ze zbycia inwestycji (zmiana sposobu prezentacji) zmniejszenie wyniku na zbyciu inwestycji o wynik na sprzedaży wierzytelności i innych aktywów finansowych tj 44.730,00 (przychody 2.605.710,94 koszty 2.560.980,94)

Przychody netto ze sprzedaży (zmiana sposobu prezentacji) zwiększenie o 2.605.710,94 (wysokość przychodów uzyskanych ze sprzedaży wierzytelności i innych aktywów)

Koszty działalności operacyjnej (zmiana sposobu prezentacji) zwiększenie o 2.560.980,94 (wysokość kosztów poniesionych w wyniku sprzedaży wierzytelności i innych aktywów)

Dane do sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej Sovereign Capital S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r., powstały w wyniku połączenia sprawozdań za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 sierpnia 2006 r. (dzień zmiany formy prawnej) oraz za okres od dnia 1 września 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Nota 38

INFORMACJE O MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Stwierdza się, że nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych w dającej się przewidzieć perspektywie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych.

Dla pełnej jasności Emitent informuje, iż kontynuowane są prace związane z zakończeniem procesu upadłości Pekabex S.A., tj. podmiotu będącego aktualnie największym projektem restrukturyzacyjnym Emitenta. Jednakże spółka ta nie jest spółką zależną Emitenta.

Nota 39

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 23 stycznia 2008 r. KNF podjął decyzję o zakazie dopuszczenia do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych akcji Sovereign Capital S.A.

W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele Pekabex S.A. przegłosowali układ spółki z wierzycielami większością 94% głosów, jednak w dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie sądu nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. złożył odwołanie od tego postanowienia. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.

W dniu 8 lutego 2008 r. Sovereign Capital nabył 30% akcji spółki W-H S.A., będącej właścicielem przedsiębiorstwa, które należało do upadłej spółki Werth Holz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie („WHP”). Na mocy zawartej umowy Sovereign Capital nabył 300.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 8 lutego 2008 r. W-H S.A. wyemitował 2 obligacje imienne o wartości nominalnej 500.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna nabytych przez Sovereign Capital obligacji wyniosła 1.000.000 złotych. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 8% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 8 lutego 2008 r. Zgodnie z w/w umową, Sovereign Capital S.A. jest zobowiązany do objęcia obligacji za łączną kwotę 2mln zł.

W dniu 19 lutego 2008 r. Sovereign Capital otrzymał odpis pozwu wniesionego przez Dom Maklerski IDM S.A. oraz Adama Konopkę w sprawie przeciwko Sovereign Capital SA o ochronę dóbr osobistych w związku z artykułami prasowymi, które ukazały się w gazecie Puls Biznesu.

W dniu 28 lutego 2008 r. PWM S.A. wyemitował 1 obligację imienną o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna nabytych przez Sovereign Capital obligacji wyniosła 200.000 złotych. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 28 lutego 2008 r.

W dniu 28 lutego 2008 r. Sovereign Capital S.A. zawarł umowę sprzedaży 460 akcji w spółce Pekabex Wykup Managerski S.A. na rzecz spółki WMP Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna. Cena sprzedaży akcji jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 230.000 zł, płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy. Dodatkowo strony umowy ustaliły, iż w przypadku prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z tytułu nabytych akcji WMP zapłaci dodatkowo na rzecz Sovereign Capital kwotę 2,5 miliona złotych. Zobowiązanie to nie będzie miało zastosowania, jeżeli w dniu prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego łączna skonsolidowana EBIDTA Pekabex od początku roku do dnia zakończenia postępowania będzie ujemna a strata utrzyma się w wynikach za całe półrocze. Przed zawarciem Umowy Sovereign Capital S.A. był właścicielem 950 akcji PWM stanowiących 95% kapitału zakładowego PWM i dających prawo do 95% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. W wyniku zawartej umowy Sovereign Capital S.A. przysługuje 490 akcji PWM stanowiących 49% w kapitale zakładowym PWM i dających prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu PWM.

VI. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ)

1. Informacje ogólne

Sovereign Capital powstał w dniu 21 marca 2002 r. jako KL-Consulting Sp. z o.o., zmiana nazwy firmy na Sovereign Capital Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 11 września 2002 r. Mocą uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółka Sovereign Capital Sp. z o.o. z dnia 19 lipca 2006 r. Emitent został przekształcony w Sovereign Capital SA

Sovereign Capital S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 28 została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziale Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000263183.

W dniu 14 maja 2007 roku została podjęta uchwała przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, że począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku, spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 Grupa Kapitałowa Sovereign Capital S.A. zanotowała zysk netto równy 7.804.054,87 zł. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosi na dzień 31 grudnia 2007 37.373.970,76 zł. Wartość ta wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 o 818,59%, przy czym aktywa obrotowe wzrosły z 4.313.724,33 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 36.954.236,47 zł na dzień 31 grudnia 2007, natomiast aktywa trwale wzrosły z 251.940,62 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 419.734,29 zł na dzień 31 grudnia 2007. Z kolei kapitał własny wzrósł z 3.914.425,51 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 17.429.783,51 zł na dzień 31 grudnia 2007 natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły z 651.239,44 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 19.929.052,54 zł na dzień 31 grudnia 2007. Rachunek przepływów pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 wykazał zwiększenie stanu środków pieniężnych o 1.939.760,66 zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 Emitent zanotował zysk netto równy 796.008,43 zł. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 wyniosła 11.578.892,83 zł. Wartość ta wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 o 152%, przy czym aktywa obrotowe wzrosły z 4.180.863,44 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 10.617.035,55 zł na dzień 31 grudnia 2007, natomiast aktywa trwale wzrosły z 409.730,62 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 961.857,28 zł na dzień 31 grudnia 2007. Z kolei kapitał własny wzrósł z 3.946.170,22 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 10.453.481,78 zł na dzień 31 grudnia 2007 natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły z 644.423,84 zł na dzień 31 grudnia 2006 do 1.125.411,05 zł na dzień 31 grudnia 2007. Rachunek przepływów pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 wykazał zwiększenie stanu środków pieniężnych o 1.830.974,71 zł.

3. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Sovereign Capital S.A. nie dostrzega zagrożeń dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w przyszłości. W ostatnich 12 miesiącach Spółka z Grupy Kapitałowej zaangażowała się w dwa duże projekty inwestycyjne – tj. inwestycja w akcje i wierzytelności Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex jak również nabycie akcji i objęcie obligacji spółki W-H S.A. Podmioty te podlegają obecnie głębokiej restrukturyzacji finansowej i operacyjnej mającej na celu zwiększenie wartości tych przedsiębiorstw. W 2008 roku Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować prace nad projektami inwestycyjnymi przynoszącymi ponadprzeciętne zwroty na zainwestowanych środkach finansowych.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółek, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

W omawianym okresie zdarzenia które miały największy wpływ na działalność oraz perspektywy Grupy Kapitałowej to:

1) W dniu 02 stycznia 2007 została zawarta umowa spółki akcyjnej, działającej pod firmą „Pekabex Wykup Managerski”. Przy zawiązaniu spółki 91% udziałów w kapitale zakładowym zostały objęte przez Sovereign Capital S.A. a na dzień 31 grudnia 2007r. Sovereign Capital posiadała 95 % udziałów w kapitale zakładowym.

Z kolei w dniu 28 lutego 2008 Emitent zawarł umowę sprzedaży 460 akcji w spółce Pekabex Wykup Managerski S.A. („PWM”) na rzecz spółki WMP sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku („WMP”). WMP jest podmiotem należącym do grupy Format Investment S.A., uczestniczącym w restrukturyzacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. („Pekabex S.A.”). PWM jest właścicielem akcji Pekabex S.A. stanowiących 97,36% kapitału zakładowego Pekabex S.A.

Akcje PWM będące przedmiotem Umowy są akcjami na okaziciela serii C o wartości nominalnej 500 zł każda, stanowią 46% kapitału zakładowego PWM i uprawniają do 46% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Cena sprzedaży akcji jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 230.000 zł, płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy. Dodatkowo strony umowy ustaliły, iż w przypadku prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z tytułu nabytych akcji WMP zapłaci dodatkowo na rzecz Sovereign Capital kwotę 2,5 miliona złotych. Zobowiązanie to nie będzie miało zastosowania, jeżeli w dniu prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego łączna skonsolidowana EBITDA (mierzona jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji za dany okres) Pekabex od początku roku do dnia zakończenia postępowania będzie ujemna a strata utrzyma się w wynikach za całe półrocze.

Na mocy Umowy WMP zobowiązała się nabyć obligacje PWM w kwocie nie mniejszej niż 7 milionów złotych w celu dofinansowania PWM. Zgodnie z wyżej wymienioną umową dofinansowanie ma nastąpić w terminie 3 dni od daty zawarcia Umowy.

Przed zawarciem Umowy Sovereign Capital S.A. był właścicielem 950 akcji PWM stanowiących 95% kapitału zakładowego PWM i dających prawo do 95% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. W wyniku zawartej umowy Sovereign Capital S.A. przysługuje 490 akcji PWM stanowiących 49% w kapitale zakładowym PWM i dających prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Spółka WMP wraz z dotychczas posiadanymi udziałami posiada 51% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PWM S.A. Równocześnie Emitent informuje, iż w dniu 28 lutego 2008 ze składu Rady Nadzorczej PWM odwołany został Jarosław Gniadek, pełniący funkcję członka zarządu Emitenta, a ze składu zarządu PWM odwołani zostali Robert Jędrzejowski i Andreas Madej pełniący funkcje członków zarządu Emitenta. Zgodnie z zawartą Umową Emitent będzie miał prawo do powoływania jednego członka zarządu PWM oraz dwóch członków Rady Nadzorczej PWM. Emitent informuje, iż w wyniku wyżej wymienionych zdarzeń spółka Pekabex Wykup Managerski S.A. nie jest spółką zależną Emitenta i nie należy już do grupy kapitałowej Sovereign Capital S.A. ze względu na fakt, iż Sovereign Capital stał się akcjonariuszem mniejszościowym i nie kontroluje spółki PWM S.A.

Zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku zakończenia postępowania upadłościowego Pekabex S.A., strony będą dążyć do połączenia PWM i Pekabex S.A. Po połączeniu parytet akcji posiadanych przez WMP oraz Sovereign Capital w PWM powinien zostać utrzymany w odniesieniu do akcji w Pekabex S.A. W przypadku nabycia przez WMP dalszych akcji Pekabex S.A. będzie ona zobowiązana do wniesienia ich do PWM, tak aby zapewnić Emitentowi utrzymanie progu 49% akcji w Pekabex S.A. po połączeniu z PWM.

W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele Pekabex S.A. przegłosowali układ spółki z wierzycielami większością 94% głosów, jednak w dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie sądu nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. złożył odwołanie od tego postanowienia. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.

2) W dniu 8 lutego 2008 Emitent zawarł umowę nabycia od spółki WMP Sp. z o.o. SKA 300.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w spółce W-H S.A. z siedzibą w Gdańsku. Cena zakupu akcji wyniosła 150.000 zł. Dodatkowo zgodnie z umową Emitent zobowiązał się objąć obligacje W-H S.A. do łącznej kwoty 2 mln zł, z czego obligacje o wartości nominalnej w wysokości 1,0 mln zł zostały w pełni opłacone i objęte w dniu 8 lutego 2008. Obligacje objęte przez Sovereign Capital S.A. są niezabezpieczonymi obligacjami imiennymi, oprocentowanymi 8% w skali roku z terminem wykupu w dniu 30 grudnia 2008.

Spółka W-H S.A. do dnia zawarcia Umowy należała w 100% do WMP Sp. z o.o. SKA. W wyniku zawarcia Umowy Emitent posiada 30% udział w kapitale zakładowym W-H S.A. uprawniający do 30% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy W-H S.A.

W-H jest właścicielem przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego, które należało do upadłej spółki Werth Holz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie („WHP”). WHP była spółką zależną wiodącego niemieckiego producenta drewnianej galanterii ogrodowej Werth Holz GmbH z silną pozycją rynkową w Niemczech, Polsce i Francji. W wyniku bankructwa spółki matki, w 2006r sytuacja finansowa WHP pogorszyła się znacząco, co skutkowało ogłoszeniem jej upadłości w kwietniu 2007r. W 2005r WHP znajdował się w pierwszej czwórce największych producentów galanterii ogrodowej na terenie Polski z udziałem rynkowym wynoszącym ok. 7%. W skład przedsiębiorstwa wchodzi m.in. nieruchomości, hale oraz zakład produkcyjny w Pszczewie. Dodatkowo w skład przedsiębiorstwa wchodzi tartak o powierzchni 45.500m² posiadający możliwość przerobienia ok. 200.000m³ surowca drzewnego rocznie.

Finalizacja zakupu akcji W-H jest dla Emitenta znaczącym krokiem mającym na celu zwiększenie portfela inwestycyjnego w dziedzinie restrukturyzacji trudnych aktywów przy wykorzystaniu doświadczenia Sovereign Capital w tym zakresie.

3) W dniu 27 września 2007 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki Sovereign Capital S.A.. Na podstawie tego Prospektu w publicznej ofercie zaoferowano nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,25 zł. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 60,00 zł (wartość emisyjna wyniosła 6.000.000 zł). Zapisy na akcje rozpoczęły się 23 października 2007 a zakończyły się w dniu 26 października 2007. W dniu 05 listopada 2007. Zarząd spółki Sovereign Capital podjął uchwałę o przydziale 100.000 akcji 161 podmiotom. Stopa redukcji wyniosła 92,5%.

W dniu 26 listopada 2007 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Sovereign Capital S.A. dokonane w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału, Biuro Maklerskie BISE (oferujący) dokonało przelewu środków z emisji na konto Sovereign Capital S.A. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone będą na projekty inwestycyjne, realizowane w ramach prowadzonej dotychczas działalności Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A.

W dniu 5 listopada 2007 Sovereign Capital S.A. złożył w Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie PDA Sovereign Capital S.A. do obrotu. Wstępny termin debiutu został wyznaczony na 12 listopada 2007. W związku z nierozpatrzeniem stosownego wniosku przez GPW do 12 listopada 2007, Sovereign Capital S.A. był zmuszony przełożyć debiut na inny termin. Do dnia 31 grudnia 2007 akcje Sovereign Capital S.A. nie zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W wyniku postępowania administracyjnego rozpoczętego postanowieniem KNF z dnia 23 listopada 2007, w dniu 23 stycznia 2008 Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zakazaniu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C oraz praw do akcji serii C Sovereign Capital S.A.. Zdaniem Zarządu Sovereign Capital S.A., decyzja KNF jest krzywdząca dla Sovereign Capital S.A. oraz jego inwestorów. Zarząd Sovereign Capital S.A. podjął decyzję o złożeniu zażalenia na decyzję KNF. Negatywne rozpatrzenie takiego wniosku przez KNF umożliwi dokonanie przez niezawisły sąd kontroli legalności oraz zasadności decyzji podjętej przez KNF.

W celu doprowadzenia do płynności akcji nabytych przez inwestorów w ofercie publicznej, zarząd Sovereign Capital S.A. podjął działania w celu jak najszybszego wprowadzenia akcji Spółki na rynek nieregulowany „New Connect”. Jednocześnie zarząd Sovereign Capital S.A. nie rezygnuje z wprowadzenia spółki na rynek regulowany.

W dniu 6 marca 2008 r. NWZA upoważniło zarząd Emitenta do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem akcji serii B i C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect” prowadzonym przez Spółkę Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

5. Przewidywany rozwój

Zarówno Sovereign Capital S.A. jak i spółki od niej zależne zamierzają kontynuować działalność w dotychczasowych obszarach w tym świadcząc usługi doradztwa, inwestycji w trudne aktywa i uczestnicząc w obrocie wierzytelnościami. Istotnym celem w działalności Grupy Kapitałowej stało się zwiększenie rozpoznawalności firmy „Sovereign Capital”. Rozwój działalności będzie wymagał stopniowego zwiększania zatrudnienia.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent ani spółki od niego zależne nie prowadzą badań.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

a. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rok 2007 przyniósł kontynuację dobrych trendów gospodarczych. Nie ma jednak pewności, że obecny stan utrzyma się w ciągu najbliższych lat. Działalność Emitenta na rynku usług doradczych jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej kraju – pogorszenie koniunktury prowadzi do zmniejszenia popytu przedsiębiorstw na usługi doradcze. Warto zauważyć, że popyt na usługi w zakresie fuzji i przejęć oraz w zakresie restrukturyzacji jest w niewielkim stopniu uzależniony od ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Dodatkowo, ochłodzenie koniunktury gospodarczej zwykle prowadzi do spadku wartości przedsiębiorstw co również może dotyczyć aktywów znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Sovereign Capital.

b. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności przedsiębiorców. Pewne utrudnienia mogą stanowić nie tylko zmiany przepisów prawa, ale również różne jego interpretacje. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Grupy Kapitałowej Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Poza zmianami przepisów podatkowych, które mają bezpośredni wpływ na wynik finansowy Emitenta, istotne znaczenie dla jego działalności mają przepisy regulujące postępowanie upadłościowe i naprawcze. Ewentualna zmiana regulacji w tym zakresie może mieć istotne znaczenie dla Emitenta, jednak jej wpływ trudno przewidzieć.

c. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji

Wiele z obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Emitenta aktualnych wykładni przepisów podatkowych, sprawdzonych przez Biegłego Rewidenta i potwierdzonych opiniami doradców podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć interpretację odmienną.

d. Ryzyko związane ze zwiększeniem skali działania

Od początku działalności Emitent zatrudnia niewielką liczbę pracowników. Efektem pracy w wąskim zespole jest wytworzenie specyficznej, płaskiej struktury organizacyjnej. W przypadku zwiększenia skali działania, w szczególności dzięki zwiększeniu kapitałów pozyskanych w drodze oferty publicznej przeprowadzonej w październiku 2007, koniecznym może okazać się zatrudnienie nowych pracowników. Ewentualne powiększenie zespołu może wiązać się ze zmianami wewnątrz organizacji, rozszerzeniem zakresu uprawnień delegowanych na pracowników oraz rozwojem technik kontroli i nadzoru istniejącej struktury.

e. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Szybki rozwój Emitenta w efekcie pojawienia się nowych, atrakcyjnych projektów inwestycyjnych może spowodować, że środki własne będące w jego dyspozycji okażą się niewystarczające. W takim przypadku Emitent nie wyklucza możliwości zwiększenia kapitałów własnych poprzez nową emisję akcji. Alternatywnym rozwiązaniem może okazać się pozyskanie finansowania dłużnego.

f. Ryzyko utraty pracowników

Działalność Emitenta, jak w przypadku każdego przedsiębiorstwa prowadzącego działalność doradczą lub inwestycyjną, prowadzona jest w oparciu o wiedzę i doświadczenie kadry pracowników. Na rynku trudno pozyskać specjalistów o kwalifikacjach niezbędnych dla zapewnienia sprawnego funkcjonowania Emitenta. Utrata zatrudnianych przez Emitenta pracowników może spowodować w przyszłości pogorszenie osiąganych wyników. Emitent zapobiega temu ryzyku poprzez budowanie więzi między organizacją i zatrudnianymi osobami.

g. Ryzyko inwestycyjne

Istotną część działalności Emitenta stanowi inwestowanie na własny rachunek w niedowartościowane, wymagające restrukturyzacji wierzycielności, akcje i inne aktywa. Z założenia każda inwestycja kapitałowa obciążona jest ryzykiem. Nabycie aktywów wymagających restrukturyzacji niesie ze sobą ryzyko wynikające z ich niskiej płynności – zwykle trudno prognozować moment zakończenia inwestycji. Zaangażowanie kapitałowe Emitenta każdorazowo poprzedzane jest wnikliwymi analizami finansową oraz prawną, zmierzającymi do zdefiniowania kluczowych ryzyk.

h. Ryzyko związane ze zmiennością wyniku finansowego

Dynamiczny wzrost kapitałów własnych Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, w powiązaniu ze zdobywanym doświadczeniem, pozwalają na realizację projektów inwestycyjnych o coraz większej skali. Wielkość wyniku na inwestycji jest związana z rozmiarami zaangażowania kapitałowego. Emitent starannie dokonuje wyboru realizowanych projektów – nie można jednak wykluczyć ryzyka niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie projektu o znacznych rozmiarach oznacza konieczność ujęcia w księgach rachunkowych straty w kwocie odpowiadającej wielkości inwestycji. Z tego powodu należy liczyć się ze zmiennością wyniku finansowego Emitenta w przyszłości.

i. Ryzyko związane z nieregularnością przychodów

Przychody z działalności inwestycyjnej, w szczególności w aktywa wymagające restrukturyzacji, są trudne do oszacowania, w szczególności w zakresie czasu ich realizacji. Również świadczenie usług doradczych w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz w zakresie fuzji i przejęć, generuje nieregularne przychody. Decyduje o tym zwyczajowy sposób konstruowania umów o usługi doradcze – istotnym składnikiem wynagrodzenia jest premia za zakończenie obsługiwanej transakcji sukcesem. Z tych powodów należy liczyć się z nieregularnością przychodów Emitenta w przyszłości.

j. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Działalność prowadzona przez Emitenta narażona jest na konkurencję zarówno ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Na rynku usług doradczych funkcjonują duże międzynarodowe firmy doradcze, jak również firmy polskie, obejmujące swoim zasięgiem funkcjonowania teren całego kraju. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług doradczych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że mogą się pojawić nowe podmioty, szczególnie na rynkach lokalnych oraz w produktach niszowych (wąski, specjalistyczny zakres doradztwa). Ważnym atutem Emitenta, ograniczającym ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych, jest unikalne na rynku doświadczenie zdobyte w realizowanych w ciągu ostatnich kilku lat projektach.

k. Ryzyko związane z łączeniem funkcji właścicielskich z zarządczymi

W chwili obecnej 60,48% akcji Emitenta jest pod kontrolą trzech osób fizycznych (będących jednocześnie jedynymi członkami Zarządu) oraz podmiotów przez nich kontrolowanych. W kontekście ryzyka związanego ze strukturą akcjonariatu warto zaznaczyć, że obecny Zarząd jest związany ze Spółką od początku jej istnienia, co dowodzi stabilności i stanowi rękojmię kontynuacji polityki rozwoju Spółki. Żaden z Członków Zarządu, w dającej się przewidzieć przyszłości, nie zamierza zrezygnować z pracy na rzecz Sovereign Capital S.A.

l. Ryzyko związane z możliwością wszczęcia postępowania przez prokuraturę

W dniu 5 lutego 2008 w Gazecie Giełdy Parkiet ukazał się artykuł pt. „Zarzuty do prospektu są już w prokuraturze” w którym była zawarta następująca informacja: „Komisja Nadzoru Finansowego złożyła do prokuratury doniesienie o popełnieniu przestępstwa przez Sovereign Capital w związku z brakami w prospekcie emisyjnym spółki. – Zawiadomienie zostało złożone w warszawskiej prokuraturze okręgowej – informuje Łukasz Dajnowicz z KNF-u.” Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu ani Emitent, ani żaden z członków zarządu Emitenta nie otrzymali z prokuratury bądź z innych źródeł oficjalnej informacji o doniesieniu o którym mowa powyżej. Tym niemniej, Emitent nie może wykluczyć, że takie doniesienia zostały złożone. W przypadku gdy doniesienie takie istotnie zostało złożone, istnieje ryzyko wszczęcia postępowania przez prokuraturę oraz w dalszej kolejności – ewentualnego stwierdzenia naruszenia prawa przez właściwy sąd i nałożenia stosownych sankcji przewidzianych prawem.

m. Ryzyko postępowań sądowych związanych z Pekabex S.A.

Jedną z głównych inwestycji Emitenta jest inwestycja w wierzytelności i w mniejszym stopniu akcje Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. w upadłości. Decyzja o znaczącym zaangażowaniu kapitałowym przez Emitenta w Pekabex S.A. nastąpiła na przełomie września i października 2007 roku. W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele Pekabex S.A. przegłosowali układ spółki z wierzycielami większością 94% głosów, jednak w dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie sądu nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. złożył odwołanie od tego postanowienia. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie jest nieprawomocne. Ewentualny powrót do upadłości likwidacyjnej Pekabex może oznaczać dla akcjonariuszy utratę kontroli nad procesem upadłości jak również zamrozić środki zainwestowane w wierzytelności i akcje Pekabex na trudny do oszacowania okres. W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego będzie istniała możliwość prowadzenia dalszej restrukturyzacji operacyjnej i finansowej mającej na celu zwiększeniu

wartości przedsiębiorstwa. Alternatywnie akcjonariusze będą mogli poszukiwać nabywcę na Pekabex SA, który uwzględni w oferowanej cenie fakt zakończenia postępowania upadłościowego.

n. Ryzyko nałożenia sankcji na członków Zarządu Emitenta w związku z art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie

W wyniku postępowania administracyjnego rozpoczętego postanowieniem KNF z dnia 23 listopada 2007, w dniu 23 stycznia 2008 Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zakazaniu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C oraz praw do akcji serii C Sovereign Capital S.A. w związku z podejrzeniem naruszenia obowiązku przedstawienia w prospekcie prawdziwych, rzetelnych i kompletnych informacji. Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie, jeżeli osoby będące odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym podają nieprawdziwe dane lub zatają prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlegają one grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Zgodnie z art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie, tej samej karze podlegają osoby działające w imieniu osoby prawnej będącej odpowiedzialną za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym. Ze względu na fakt, że za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym Sovereign Capital odpowiedzialność ponosi Emitent reprezentowany przez wszystkich członków Zarządu Emitenta, istnieje ryzyko ewentualnego stwierdzenia naruszenia prawa przez właściwy sąd i nałożenia stosownych sankcji na członków Zarządu Emitenta przewidzianych prawem w związku z art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie. Oprócz sankcji o charakterze czysto prawnym, Emitent byłby także narażony na ryzyko utraty dobrego imienia, co mogłoby wpłynąć niekorzystnie na działalność oraz wyniki Emitenta.

8. Informacje o podstawowych produktach wraz z udziałem poszczególnych usług w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem

Sovereign Capital S.A. jest firmą doradczo-inwestycyjną, specjalizującą się w restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej lub formalnoprawnej. Podstawowe obszary działalności Emitenta to:

- **Działalność inwestycyjna na rachunek własny** - Działalność inwestycyjna Emitenta, prowadzona na rachunek własny, skupia się na niedowartościowanych, wymagających restrukturyzacji aktywach i dotychczas najczęściej dotyczyła wierzytelności. Projekty inwestycyjne są wyszukiwane wśród przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej.

- **Świadczenie usług doradczych dotyczących przedsiębiorstw** - Działalność usługową Emitenta można podzielić na dwie grupy:

- 1) **Usługi w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji** – Usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji dotyczą przedsiębiorstw, które znajdują się w trudnej sytuacji finansowej – zostały postawione w stan upadłości, utraciły płynność lub są zagrożone jej utratą. Emitent reprezentuje dłużników, wierzycieli lub potencjalnych nabywców wybranych aktywów. Specjalizuje się w opracowywaniu planów restrukturyzacji zobowiązań, które stanowią podstawę porozumień restrukturyzacyjnych lub propozycji układowych – w przypadku przedsiębiorstw znajdujących się w upadłości. Restrukturyzacja obejmuje zwykle konwersję wierzytelności na akcje (udziały) lub inne aktywa.

- 2) **Usługi w zakresie fuzji i przejęć** – Usługi doradcze w zakresie fuzji i przejęć polegają na kompleksowej obsłudze transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem wyceny podmiotu stanowiącego obiekt zainteresowania klienta, opracowania struktury transakcji oraz wsparcia w procesie jej realizacji.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. za lata 2006-2007 została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 1: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A.

<i>dane w tys. zł</i>	2006	udział	2007	udział
Przychody ze zbycia inwestycji	2 526	39%	10 867	79%
Przychody ze sprzedaży usług	3 958	61%	2 803	21%
Pozostałe przychody	0	0%	0	0%
RAZEM	6 484	100%	13 670	100%

W odniesieniu do roku 2006, w 2007 roku nastąpił wzrost przychodów ze zbycia inwestycji, o czym świadczy wzrost o 430% przychodów z tytułu działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta w 2007 roku, w stosunku do roku poprzedniego.

9. Informacje o rynkach zbytu z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa Emitent, można określić jako rynek usług inwestycyjnych i doradczych. Usługi o zbliżonym charakterze świadczą w Polsce fundusze private equity i venture capital oraz nieliczne banki inwestycyjne. Pozycja Emitenta na rynku jest nietypowa – oferta łączy doradztwo w bardzo szerokim zakresie, obejmującym wszystkie potrzeby przedsiębiorstwa wymagającego restrukturyzacji, z własnymi możliwościami inwestycyjnymi oraz operacyjnymi. Dodatkowo, z racji dotychczasowego doświadczenia, Emitent jest w stanie odpowiedzieć na specyficzne potrzeby wynikające z prowadzenia działalności w sytuacji upadłości, a nawet likwidacji.

Działalność polegająca na kreowaniu rozwiązań w zakresie restrukturyzacji długów przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej jest działalnością niszową. Ze względu na jej charakter trudno jest ocenić liczbę przeprowadzonych w tej grupie transakcji oraz łączne przychody z nią związane – nie istnieją żadne oficjalne statystyki takiej działalności, nieznane też są wiarygodne wyniki badań rynku dla tych produktów.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego odbiorcy ani dostawcy.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

1. Umowa najmu zawarta 27 września 2006 pomiędzy Emitentem (Najemca) a Chemagev Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wynajmujący). Przedmiotem umowy jest najem lokalu biurowego, znajdującego się w budynku „Warsaw Corporate Center”, położonym w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 28. Umowa została zawarta na czas określony (48 miesięcy od dnia wydania lokalu) tj. od 30 października 2006 do 30 października 2010. Łączna wartość umowy wynosi ponad 145 tysięcy euro. Czynsz płatny za dany miesiąc z góry. Emitent będzie zobowiązany do ponoszenia części kosztów eksploatacyjnych budynku. Z dniem 4 stycznia 2007 właścicielem budynku „Warsaw Corporate Center” stała się spółka MEAG Munich Ergo Kapitalanlagegesellschaft mbH, tym samym wstępując w prawa i obowiązki Chemagev Sp. z o.o. z tytułu umowy najmu z dnia 27 września 2006.

2. Umowa pożyczki zawarta 13 grudnia 2006 pomiędzy Sovereign Capital S.A. a Sovereign Recovery Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Pożyczkobiorca). Kwota pożyczki, przeznaczonej na prowadzenie działalności gospodarczej przez Pożyczkobiorcę, wynosi 2.000.000 zł i jest udostępniana w transzach, na żądanie Pożyczkobiorcy. Umowa została zawarta na okres od 13 grudnia 2006 do 31 grudnia 2009. Spłata całej kwoty pożyczki nastąpi do 31 stycznia 2010. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 7,5% w skali roku. Pożyczkobiorca zapłaci Emitentowi dodatkowo jednorazową prowizję w wysokości 20.000 zł w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy.

Po okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitent zawierał następujące istotne umowy:

1. W dniu 8 lutego 2008 Emitent zawarł umowę nabycia od spółki WMP Sp. z o.o. SKA 300.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w spółce W-H S.A. z siedzibą w Gdańsku. Cena zakupu akcji wyniosła 150.000 zł. Dodatkowo zgodnie z umową Emitent zobowiązał się objąć obligacje W-H S.A. do łącznej kwoty 2 mln zł, z czego obligacje o wartości nominalnej w wysokości 1,0 mln zł zostały w pełni opłacone i objęte w dniu 8 lutego 2008. Obligacje objęte przez Sovereign Capital S.A. są niezabezpieczonymi obligacjami imiennymi, oprocentowanymi 8% w skali roku z terminem wykupu w dniu 30 grudnia 2008.

Spółka W-H S.A. do dnia zawarcia Umowy należała w 100% do WMP Sp. z o.o. SKA. W wyniku zawarcia Umowy Emitent posiada 30% udział w kapitale zakładowym W-H S.A. uprawniający do 30% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy W-H S.A.

2. W dniu 28 lutego 2008 Emitent zawarł umowę sprzedaży 460 akcji w spółce Pekabex Wykup Managerski S.A. („PWM”) na rzecz spółki WMP sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku („WMP”). WMP jest podmiotem należącym do grupy Format Investment S.A., uczestniczącym w restrukturyzacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. („Pekabex S.A.”). PWM jest właścicielem akcji Pekabex S.A. stanowiących 97,36% kapitału zakładowego Pekabex S.A.

Akcje PWM będące przedmiotem Umowy są akcjami na okaziciela serii C o wartości nominalnej 500 zł każda, stanowią 46% kapitału zakładowego PWM i uprawniają do 46% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Cena sprzedaży akcji jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 230.000 zł, płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy. Dodatkowo strony umowy ustaliły, iż w przypadku prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z tytułu nabytych akcji WMP zapłaci dodatkowo na rzecz Sovereign Capital kwotę 2,5 miliona złotych.

Zobowiązanie to nie będzie miało zastosowania, jeżeli w dniu prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego łączna skonsolidowana EBITDA (mierzona jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji za dany okres) Pekabex od początku roku do dnia zakończenia postępowania będzie ujemna a strata utrzyma się w wynikach za całe półrocze.

Na mocy Umowy WMP zobowiązała się nabyć obligacje PWM w kwocie nie mniejszej niż 7 milionów złotych w celu dofinansowania PWM. Zgodnie z wyżej wymienioną umową dofinansowanie ma nastąpić w terminie 3 dni od daty zawarcia Umowy.

Przed zawarciem Umowy Sovereign Capital S.A. był właścicielem 950 akcji PWM stanowiących 95% kapitału zakładowego PWM i dających prawo do 95% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. W wyniku zawartej umowy Sovereign Capital S.A. przysługuje 490 akcji PWM stanowiących 49% w kapitale zakładowym PWM i dających prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Spółka WMP wraz z dotychczas posiadanymi udziałami posiada 51% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PWM S.A. Równocześnie Emitent informuje, iż w dniu 28 lutego 2008 ze składu Rady Nadzorczej PWM odwołany został Jarosław Gniadek, pełniący funkcję członka zarządu Emitenta, a ze składu zarządu PWM odwołani zostali Robert Jędrzejowski i Andreas Madej pełniący funkcje członków zarządu Emitenta. Zgodnie z zawartą Umową Emitent będzie miał prawo do powoływania jednego członka zarządu PWM oraz dwóch członków Rady Nadzorczej PWM. Emitent informuje, iż w wyniku wyżej wymienionych zdarzeń Sovereign Capital nie jest już udziałowcem większościowym w spółce Pekabex Wykup Managerski S.A. i nie kontroluje spółki PWM S.A. Akcje PWM będące przedmiotem Umowy są akcjami na okaziciela serii C o wartości nominalnej 500 zł każda, stanowią 46% kapitału zakładowego PWM i uprawniają do 46% głosów na walnym zgromadzeniu PWM.

Zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku zakończenia postępowania upadłościowego Pekabex S.A., strony będą dążyć do połączenia PWM i Pekabex S.A. Po połączeniu parytet akcji posiadanych przez WMP oraz Sovereign Capital w PWM powinien zostać utrzymany w odniesieniu do akcji w Pekabex S.A. W przypadku nabycia przez WMP dalszych akcji Pekabex S.A., będzie ona zobowiązana do wniesienia ich do PWM, tak aby zapewnić Emitentowi utrzymanie progu 49% akcji w Pekabex S.A. po połączeniu z PWM.

Zarząd Sovereign Capital S.A. informuje również, iż w wykonaniu Umowy w dniu 28 lutego 2008 zawarty został aneks do umowy cesji wierzytelności pomiędzy Sovereign Recovery i Format Investment S.A. z dnia 28 grudnia 2007. Wierzytelność będąca przedmiotem umowy z dnia 28 grudnia 2007 została uznana na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w kwocie 9.543.051,37 zł. Zgodnie z propozycjami układowymi Pekabex S.A. przyjętymi przez wierzycieli Pekabex S.A. przedmiotowa wierzytelność powinna zostać spłacona w wysokości 104% wartości uznanej na liście wierzytelności w następujący sposób:

- a) część wierzytelności do kwoty 5 milionów złotych zostanie skonwertowana na akcje Pekabex S.A. po wartości nominalnej
- b) pozostała część będzie płatna gotówką w terminie 14 dni od daty uprawomocnienia się układu

W wykonaniu umowy z dnia 28 grudnia 2007 Sprzedający z dniem zawarcia umowy przeniósł na rzecz Kupującego wierzytelność, która podlegała spłacie gotówkowej oraz zobowiązał się do dnia 31 maja 2008 przenieść na Kupującego własność akcji, jakie otrzyma w wyniku konwersji na akcje Pekabex S.A. w upadłości. Na mocy aneksu z dnia 28 lutego 2008 zobowiązanie Sovereign Recovery do przeniesienia na rzecz Format Investment S.A. akcji Pekabex S.A. otrzymanych w wyniku konwersji wierzytelności na akcje Pekabex S.A. zostaje zastąpione zobowiązaniem do przeniesienia wierzytelności o wartości 5.000.000 zł. Aneks wchodzi w życie pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A.

3. W dniu 26 listopada 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. nabyła wierzytelności w stosunku do przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Budownictwa Mostowego w upadłości („ZBM”). Nabyta wierzytelność została uznana na prawomocnej liście wierzytelności ZBM w kwocie 833,6 tys. zł, natomiast cena nabycia wierzytelności wyniosła 520 tys. zł. Emitent przewiduje odzyskanie 100% kwoty wierzytelności znajdującej się na liście wierzytelności ZBM.

4. W dniu 28 grudnia 2007 r. spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. („Kupujący”) sfinalizowała zakup kilkudziesięciu wierzytelności Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wierzytelności będące przedmiotem transakcji zostały uznane na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w łącznej kwocie 2.049.242,25 zł. Cena nabycia wierzytelności wyniosła łącznie 1.528.998,56 zł i została w całości uiszczona na rzecz Sprzedających. Transakcja jest zgodna z celami emisyjnymi oraz planami inwestycyjnymi Emitenta opisanymi w prospekcie emisyjnym i została sfinansowana ze środków bieżących oraz środków pochodzących z emisji akcji. Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Sprzedającymi nie istnieją powiązania.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

W skład grupy kapitałowej Sovereign Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2007 wchodzi następujące jednostki:

Sovereign Capital S.A. – Spółka dominująca

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

- Sovereign Recovery Sp. z o.o.
- Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.
- Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. - spółka nie prowadzi działalności na dzień 31 grudnia 2007
- Pekabex Wykup Managerski S.A. - od dnia 28 lutego 2008 Sovereign Capital SA nie jest udziałowcem większościowym

Sovereign Recovery Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Recovery Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Recovery Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 października 2006 r. (Rep. A 13452/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 27 listopada 2006 r. pod numerem 268557. Założycielem Sovereign Recovery Sp. z o.o. jest Emitent.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Recovery Sp. z o.o. w okresie od dnia 25 października 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 14 kwietnia 2006 r. (Rep. A 3994/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 18 maja 2006 r. pod numerem 257311. Założycielem Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. jest Emitent.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Inwestycje I Sp. z o.o. w okresie od dnia 14 kwietnia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A. (wcześniej Sp. z o.o.)	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o.

Siedziba Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 14 kwietnia 2006 r. (Rep. A 4001/2006) i zarejestrowana w KRS w dniu 22 maja 2006 r. pod numerem 257560. Założycielem Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. jest Emitent.

Udział Emitenta w kapitale Sovereign Inwestycje II Sp. z o.o. w okresie od dnia 14 kwietnia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku				
	ilość udziałów (szt.)	wartość udziałów (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A. (wcześniej Sp. z o.o.)	100	50	100%	100%
Razem	100	50		

Pekabex Wykup Managerski S.A.

Siedziba Pekabex Wykup Managerski S.A. znajduje się w Warszawie. Adres siedziby: ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa

Pekabex Wykup Managerski S.A. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 2 stycznia 2007 r. (Rep. A 11/2007) i zarejestrowana w KRS w dniu 19 lutego 2007 r. pod numerem 274457. Współzałożycielem Pekabex Wykup Managerski S.A. jest Emitent.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 2 stycznia 2007 r. do dnia 5 lipca 2007 roku				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	910	455	91%	91%
Inni	90	45	9%	9%
Razem	1 000	500		

W dniu 5 lipca 2007 r. zostały zawarte umowy zakupu akcji przez Sovereign Capital S.A.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 6 lipca 2007 r. do dnia 28 lutego 2008 roku				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	950	475	95%	95%
Inni	50	25	5%	5%
Razem	1 000	500		

W dniu 28 lutego 2008 r. zostały zawarte umowy sprzedaży akcji przez Sovereign Capital S.A.

Udział Emitenta w kapitale Pekabex Wykup Managerski S.A. w okresie od dnia 29 lutego 2008 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdania				
	ilość akcji (szt.)	wartość akcji (000 PLN)	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Sovereign Capital S.A.	490	245	49%	49%
Inni	510	255	51%	51%
Razem	1 000	500		

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Najważniejszym projektem inwestycyjnym realizowanym przez Emitenta, jest inwestycja w wierzytelności i akcje Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. („Pekabex S.A.”). Zaangażowanie Emitenta w akcje Pekabex S.A. wynika z pakietu akcji posiadanego przez spółkę zależną Emitenta - Sovereign Recovery sp. z o.o. w ilości 326.495 akcji Pekabex S.A. oraz w wyniku posiadania 49% akcji w Spółce Pekabex Wykup Managerski S.A., która jest właścicielem 41 018 905 akcji Pekabex S.A.

Grupa Kapitałowa Pekabex jest jednym z największych producentów prefabrykowanych elementów żelbetonowych i strunobetonowych w Polsce. Jej oferta obejmuje również konstrukcje stalowe, roboty monolityczne oraz montaż konstrukcji

prefabrykowanych i stalowych. Różnorodność proponowanych rozwiązań pozwala na uczestnictwo przy budowie hal, obiektów przemysłowych, centrów handlowych, mostów, budynków mieszkalnych i wielu innych obiektów.

W wyniku kilku niekorzystnych czynników, w tym pogorszenia w latach 2001-2004 warunków na rynku budowlanym w Polsce, w dniu 4 kwietnia 2005 spółka Pekabex S.A. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Emitent, który specjalizuje się w restrukturyzacji niedowartościowanych aktywów, podjął decyzję o inwestycji w akcje i wierzytelności upadłego pod koniec 2006 roku. W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele przegłosowali zawarcie układu w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. zgodnie z propozycjami układowymi przedstawionymi przez zarząd Pekabex S.A. W dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu z wierzycielami w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. Postanowienie nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. oraz większość wierzycieli złożyli w tej sprawie zażalenie do Sądu Okręgowego. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.

W dniu 28 lutego 2008 Emitent zawarł umowę sprzedaży 460 akcji w spółce Pekabex Wykup Managerski S.A. („PWM”) na rzecz spółki WMP sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku („WMP”). WMP jest podmiotem należącym do grupy Format Investment S.A., uczestniczącym w restrukturyzacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. („Pekabex S.A.”). PWM jest właścicielem akcji Pekabex S.A. stanowiących 97,36% kapitału zakładowego Pekabex S.A.

Akcje PWM będące przedmiotem Umowy są akcjami na okaziciela serii C o wartości nominalnej 500 zł każda, stanowią 46% kapitału zakładowego PWM i uprawniają do 46% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Cena sprzedaży akcji jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 230.000 zł, płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy. Dodatkowo strony umowy ustaliły, iż w przypadku prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z tytułu nabytych akcji WMP zapłaci dodatkowo na rzecz Sovereign Capital kwotę 2,5 miliona złotych. Zobowiązanie to nie będzie miało zastosowania, jeżeli w dniu prawomocnego zakończenia postępowania upadłościowego łączna skonsolidowana EBITDA (mierzona jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji za dany okres) Pekabex od początku roku do dnia zakończenia postępowania będzie ujemna a strata utrzyma się w wynikach za całe półrocze.

Na mocy Umowy WMP zobowiązała się nabyć obligacje PWM w kwocie nie mniejszej niż 7 miliona złotych w celu dofinansowania PWM. Zgodnie z wyżej wymienioną umową dofinansowanie ma nastąpić w terminie 3 dni od daty zawarcia Umowy.

Przed zawarciem Umowy Sovereign Capital S.A. był właścicielem 950 akcji PWM stanowiących 95% kapitału zakładowego PWM i dających prawo do 95% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. W wyniku zawartej umowy Sovereign Capital S.A. przysługuje 490 akcji PWM stanowiących 49% w kapitale zakładowym PWM i dających prawo do 49% głosów na walnym zgromadzeniu PWM. Spółka WMP wraz z dotychczas posiadanymi udziałami posiada 51% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PWM S.A. Równocześnie Emitent informuje, iż w dniu 28 lutego 2008 ze składu Rady Nadzorczej PWM odwołany został Jarosław Gniadek, pełniący funkcję członka zarządu Emitenta, a ze składu zarządu PWM odwołani zostali Robert Jędrzejowski i Andreas Madej pełniący funkcje członków zarządu Emitenta. Zgodnie z zawartą Umową Emitent będzie miał prawo do powoływania jednego członka zarządu PWM oraz dwóch członków Rady Nadzorczej PWM. Emitent informuje, iż w wyniku wyżej wymienionych zdarzeń spółka Pekabex Wykup Managerski S.A. nie jest spółką zależną Emitenta i nie należy już do grupy kapitałowej Sovereign Capital S.A. ze względu na fakt, iż Sovereign Capital stał się akcjonariuszem mniejszościowym i nie kontroluje spółki PWM S.A. Należności spółek z Grupy Kapitałowej Sovereign Capital od spółki PWM na dzień zawarcia w/w transakcji wynosi około 8 000 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku zakończenia postępowania upadłościowego Pekabex S.A., strony będą dążyć do połączenia PWM i Pekabex S.A. Po połączeniu parytet akcji posiadanych przez WMP oraz Sovereign Capital w PWM powinien zostać utrzymany w odniesieniu do akcji w Pekabex S.A. W przypadku nabycia przez WMP dalszych akcji Pekabex S.A., będzie ona zobowiązana do wniesienia ich do PWM, tak aby zapewnić Emitentowi utrzymanie progu 49% akcji w Pekabex S.A. po połączeniu z PWM.

Zarząd Sovereign Capital S.A. informuje również, iż w wykonaniu Umowy w dniu 28 lutego 2008 zawarty został aneks do umowy cesji wierzytelności pomiędzy Sovereign Recovery i Format Investment S.A. z dnia 28 grudnia 2007. Wierzytelność będąca przedmiotem umowy z dnia 28 grudnia 2007 została uznana na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w kwocie 9.543.051,37 zł. Zgodnie z propozycjami układowymi Pekabex S.A. przyjętymi przez wierzycieli Pekabex S.A. przedmiotowa wierzytelność powinna zostać spłacona w wysokości 104% wartości uznanej na liście wierzytelności w następujący sposób:

- a) część wierzytelności do kwoty 5 milionów złotych zostanie skonwertowana na akcje Pekabex S.A. po wartości nominalnej
- b) pozostała część będzie płatna gotówką w terminie 14 dni od daty uprawomocnienia się układu

W wykonaniu umowy z dnia 28 grudnia 2007 Sprzedający z dniem zawarcia umowy przeniósł na rzecz Kupującego wierzytelność, która podlega spłacie gotówkowej oraz zobowiązał się do dnia 31 maja 2008 przenieść na Kupującego własność akcji, jakie otrzyma w wyniku konwersji na akcje Pekabex S.A. w upadłości. Na mocy aneksu z dnia 28 lutego 2008

zobowiązanie Sovereign Recovery do przeniesienia na rzecz Format Investment S.A. akcji Pekabex S.A. otrzymanych w wyniku konwersji wierzytelności na akcje Pekabex S.A. zostaje zastąpione zobowiązaniem do przeniesienia wierzytelności o wartości 5.000.000 zł. Aneks wchodzi w życie pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A.

W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.

Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta

Najważniejszymi projektami inwestycyjnymi realizowanymi przez Emitenta, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, są [1] inwestycja w akcje i wierzytelności Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. w upadłości oraz [2] inwestycja w akcje i obligacje spółki W-H S.A. Inwestycje te zostały opisane poniżej.

1. Grupa Kapitałowa Pekabex jest jednym z największych producentów prefabrykowanych elementów żelbetonowych i strunobetonowych w Polsce. Jej oferta obejmuje również konstrukcje stalowe, roboty monolityczne oraz montaż konstrukcji prefabrykowanych i stalowych. Różnorodność proponowanych rozwiązań pozwala na uczestnictwo przy budowie hal, obiektów przemysłowych, centrów handlowych, mostów, budynków mieszkalnych i wielu innych obiektów.

W wyniku kilku niekorzystnych czynników, w tym pogorszenia w latach 2001-2004 warunków na rynku budowlanym w Polsce, w dniu 4 kwietnia 2005 spółka Pekabex S.A. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Emitent, który specjalizuje się w restrukturyzacji niedowartościowanych aktywów, podjął decyzję o inwestycji w akcje i wierzytelności upadłego pod koniec 2006 roku. Sovereign Recovery Sp. z o.o., spółka zależna Emitenta, rozpoczęła zakup akcji i wierzytelności Pekabex S.A. i w grudniu 2006 roku stała się jego największym wierzycielem, a miesiąc później – największym akcjonariuszem.

Pierwszym krokiem, zmierzającym do restrukturyzacji upadłego przedsiębiorstwa, była zmiana jego Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Plany i zamierzenia nowych członków organu zarządzającego spółką zostały pozytywnie ocenione przez sąd upadłościowy, który w dniu 2 kwietnia 2007, po wysłuchaniu argumentów Zarządu Pekabex S.A., zmienił tryb upadłości z likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu i przyznał upadłemu zarząd własny co do całości majątku.

Uzyskanie zarządu własnego pozwoliło na podjęcie działań zmierzających do restrukturyzacji operacyjnej przedsiębiorstwa, której celem jest zwiększenie sprzedaży i zysków Grupy Kapitałowej Pekabex. Podstawę podjętych decyzji stanowi due diligence, obejmujące szeroki wachlarz zagadnień księgowych, podatkowych, prawnych i operacyjnych Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. w upadłości oraz jej najważniejszych spółek zależnych. Wnioski z due diligence zostały wykorzystane przy tworzeniu nowej struktury organizacyjnej Grupy Pekabex, ułatwiającej sprawne zarządzanie. W okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu proces wdrażania nowej struktury nadal trwa.

Restrukturyzacji operacyjnej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pekabex towarzyszą działania zmierzające do restrukturyzacji finansowej upadłego przedsiębiorstwa. W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele reprezentujący ok. 94% wierzytelności układowych Pekabex S.A. głosowali za przyjęciem propozycji układowych przedłożonych przez zarząd Pekabex S.A. Zakończenie postępowania upadłościowego Pekabex S.A. wpłynie pozytywnie na możliwość pozyskiwania zleceń oraz rozwój przedsiębiorstwa.

W dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie sądu nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. złożył odwołanie od tego postanowienia. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.

Na dzień 28 lutego 2008 roku łączna wartość nominalna posiadanych przez spółki zależne i stowarzyszone Sovereign Capital S.A. wierzytelności Pekabex S.A. wynosi w Sovereign Capital 9 tys zł w Sovereign Recovery 6 368 tys zł natomiast w spółce Pekabex Wylup Managerski wynosi 5 776 tys zł. Zaangażowanie Emitenta w akcje Pekabex S.A. wynika z pakietu akcji posiadanego przez spółkę zależną Emitenta - Sovereign Recovery sp. z o.o. w ilości 326.495 akcji Pekabex S.A. oraz w wyniku posiadania 49% akcji w Spółce Pekabex Wykup Managerski S.A., która jest właścicielem 41 018 905 akcji Pekabex S.A.

2. W dniu 8 lutego 2008 Emitent zawarł umowę nabycia od spółki WMP Sp. z o.o. SKA 300.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w spółce W-H S.A. z siedzibą w Gdańsku. Cena zakupu akcji wyniosła 150.000 zł. Dodatkowo zgodnie z umową Emitent zobowiązał się objąć obligacje W-H S.A. do łącznej kwoty 2 mln zł, z czego obligacje o wartości nominalnej w wysokości 1,0 mln zł zostały w pełni opłacone i objęte w dniu 8 lutego 2008. Obligacje objęte przez Sovereign Capital S.A. są niezabezpieczonymi obligacjami imiennymi, oprocentowanymi 8% w skali roku z terminem wykupu w dniu 30 grudnia 2008.

Spółka W-H S.A. do dnia zawarcia Umowy należała w 100% do WMP Sp. z o.o. SKA. W wyniku zawarcia Umowy Emitent posiada 30% udział w kapitale zakładowym W-H S.A. uprawniający do 30% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy W-H S.A.

W-H S.A. jest właścicielem przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego, które należało do upadłej spółki Werth-Holz Polska sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie („WHP”). WHP była spółką zależną wiodącego niemieckiego producenta drewnianej galanterii ogrodowej Werth-Holz GmbH z silną pozycją rynkową w Niemczech, Polsce i Francji. W wyniku bankructwa spółki matki, w 2006 sytuacja finansowa WHP pogorszyła się znacząco, co skutkowało ogłoszeniem jej upadłości w kwietniu 2007. W 2005 roku WHP znajdował się w pierwszej czwórce największych producentów galanterii ogrodowej na terenie Polski z udziałem rynkowym wynoszącym ok. 7%.

W skład przedsiębiorstwa wchodzi m.in. nieruchomości, hale oraz zakład produkcyjny w Pszczewie. Dodatkowo w skład przedsiębiorstwa wchodzi tartak o powierzchni 45.500m² posiadający możliwość przerobienia ok. 200.000m³ surowca drzewnego rocznie.

Finalizacja zakupu akcji W-H S.A. jest dla Emitenta znaczącym krokiem mającym na celu zwiększenie portfela inwestycyjnego w dziedzinie restrukturyzacji trudnych aktywów przy wykorzystaniu doświadczenia Sovereign Capital w tym zakresie.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza równowartość 500.000 Euro

Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007:

1. W dniu 5 października 2007 spółka Pekabex Wykup Managerski S.A. (podmiot który od 28 lutego 2008 nie jest zależny od Emitenta) wyemitowała 4 obligacje imienne Serii A o wartości nominalnej 2 miliony złotych każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 8.000,00 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 7.880.259,39 zł. Obligatariuszom przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 5 października 2007. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariuszy kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały objęte przez spółkę której prezesem był członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz przez żonę członka zarządu Emitenta. W dniu 28 grudnia 2007, w wykonaniu umowy cesji wierzytelności zawartej tego dnia pomiędzy spółką zależną Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – a spółką Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku, spółka Format Investment S.A. przeniosła na spółkę Sovereign Recovery Sp. z o.o. własność wyemitowanych przez spółkę Pekabex Wykup Managerski S.A. obligacji o wartości 6 mln zł. Na dzień 31.12.2007 według najlepszej wiedzy Emitenta żona członka zarządu nie była Obligatariuszem Emitenta.

Transakcja ta została zawarta na rynkowych warunkach i została objęta przez obligatariuszy na standardowych warunkach w ramach rutynowych kontaktów pomiędzy Emitentem a obligatariuszami. Jako transakcje związane z udzieleniem finansowania transakcje te nie są traktowane jako transakcje z podmiotami powiązanymi na podstawie MSR 24 ust. 11 c (i) „Instytucje lub osoby zapewniające źródła finansowania”.

2. W dniu 28 grudnia 2007 spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – zawarła umowę cesji wierzytelności na rzecz Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku. Wierzytelność będąca przedmiotem transakcji została uznana na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w kwocie 9.543.051,37 zł. Wierzytelność będąca przedmiotem umowy została nabyta przez Emitenta w grudniu 2006 po cenie 650.000 zł. Wartość zbywanej wierzytelności w księgach Emitenta po przeszacowaniu, które Emitent dokonał na dzień 30 września 2007 wynosi 7.157.288,53 zł.

Transakcja dokonana na warunkach rynkowych. Pomimo, że Format Investment nie był podmiotem powiązanym w powyższej transakcji jest ona prezentowana ze względu na wpływ na wynik finansowy Sovereign Capital za rok 2007 na zasadzie ostrożności.

3. W dniu 13 grudnia 2006 Emitent udzielił pożyczki na rzecz Sovereign Recovery Sp. z o.o., do wysokości 2 mln zł, udostępnianej w transzach. Pożyczka została przeznaczona na prowadzenie działalności gospodarczej. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Sovereign Recovery Sp. z o.o. wykorzystała limit pożyczki w całości. Termin Spłata pożyczki nastąpi do 31 stycznia 2010 r.

4. W dniu 28 grudnia 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – wyemitowała obligacje imienne serii A o łącznej wartości 240 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 231.212,37 zł. Obligatariuszowi przysługuje

stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia przydziału obligacji. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 grudnia 2008. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały objęte przez Sovereign Capital SA.

5. W dniu 5 października 2007 Sovereign Capital SA wyemitował niezabezpieczone obligacje na łączną kwotę nominalną równą 500 tys. zł. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji, tj. 5 października 2007. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariusza kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje zostały objęte przez żonę członka zarządu Sovereign Capital. Według informacji uzyskanych przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r. w/w osoba nie posiadała obligacji.

Transakcja ta została zawarta na rynkowych warunkach i została objęta przez obligatariusza na standardowych warunkach w ramach rutynowych kontaktów pomiędzy Emitentem a obligatariuszem. Jako transakcje związane z udzieleniem finansowania transakcje te nie są traktowane jako transakcje z podmiotami powiązanymi na podstawie MSR 24 ust. 11 c (i) „Instytucje lub osoby zapewniające źródła finansowania”.

6. W 2007 roku zostały zawiązane przedwstępne umowy przelewu wierzytelności pomiędzy spółką Sovereign Recovery a spółką Pekabex Wykup Managerski (podmiot w którym Emitent nie jest już udziałowcem większościowym tj od 28 lutego 2008r.). Umowy te zostały zawarte na zasadach rynkowych. W dniu 28 lutego 2008 roku w/w umowy zostały na podstawie porozumienia stron rozwiązane.

7. W 2007 roku zostały zawiązane przedwstępne umowy przelewu wierzytelności Pekabex i ZBM oraz zakupu akcji Pekabex między Emitentem a spółką zależną Emitenta (Sovereign Recovery Sp. z o.o.). Łączna wartość przedwstępnych umów wynosi około 2 600 tys zł. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

1. W dniu 8 lutego 2008 Emitent zawarł umowę nabycia od spółki WMP sp. z o.o. SKA 300.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w spółce W-H S.A. z siedzibą w Gdańsku. Dodatkowo zgodnie z umową Emitent zobowiązał się objąć obligacje W-H do łącznej kwoty 2 mln zł, z czego obligacje o wartości nominalnej w wysokości 1,0 mln zł zostały w pełni opłacone i objęte w dniu 8 lutego 2008. Obligacje objęte przez Sovereign Capital S.A. są niezabezpieczonymi obligacjami imiennymi, oprocentowanymi 8% w skali roku z terminem wykupu w dniu 30 grudnia 2008.

2. W dniu 5 października 2007 Sovereign Capital SA wyemitował niezabezpieczone obligacje na łączną kwotę nominalną równą 500 tys. zł. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji, tj. 5 października 2007. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariusza kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje zostały objęte przez żonę członka zarządu Sovereign Capital. Na dzień 31 grudnia 2007 r. w/w osoba nie posiadała obligacji.

3. W dniu 5 października 2007 r. spółka Pekabex Wykup Managerski S.A. (spółka zależna) wyemitowała 4 obligacje imienne Serii A o wartości nominalnej 2 miliony złotych każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 8.000,00 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 7.880.259,39 zł. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia objęcia obligacji tj. 5 października 2007 r. Wykup obligacji nastąpi w terminie roku od emisji obligacji poprzez dokonanie przelewu na rachunek Obligatariusza kwoty nominalnej wyemitowanych obligacji powiększonych o należne odsetki. Obligacje są niezabezpieczone. W dniu 28 grudnia 2007 r., w wykonaniu umowy cesji wierzytelności zawartej tego dnia pomiędzy spółką zależną Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – a spółką Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku, spółka Format Investment S.A. przeniosła na spółkę Sovereign Recovery Sp. z o.o. własność wyemitowanych przez spółkę Pekabex Wykup Managerski S.A. obligacji o wartości 6 mln zł.

4. W dniu 28 grudnia 2007 r. spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – wyemitowała obligacje imienne serii A o łącznej wartości 240 tysięcy złotych. Łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 231.212,37 zł. Obligatariuszowi przysługuje stałe oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, naliczane począwszy od dnia przydziału obligacji. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 grudnia 2008. Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje zostały objęte przez Sovereign Capital SA.

5. W dniu 13 grudnia 2007 został całkowicie spłacony kredyt obrotowy udzielony zgodnie z umową o kredyt obrotowy nr 2875996WS27080700 zawartą pomiędzy Sovereign Capital S.A. i Kredyt Bank S.A. dnia 13 września 2007. W związku z powyższym wygasły wszystkie zabezpieczenia w/w kredytu. Maksymalna wartość udzielonego kredytu wynosiła 2 mln zł.

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Wpływy z emisji zostały wykorzystane na działalność inwestycyjną, na zakup akcji W-H, obligacji W-H, wierzytelności ZBM, wierzytelności PEKABEX w łącznej wysokości 2,6 mln zł.

15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi publikowanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na cały rok

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników na rok 2007, natomiast zostały sporządzone prognozy wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, które zostały opublikowane w Prospekcie Emisyjnym, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27.09.2007. Poniżej przedstawiono prognozy wyników skonsolidowanych oraz ich wykonanie w 2007 roku. Przedstawione wyniki wskazują na przekroczenie prognozy zysku brutto o 21% oraz prognozy zysku netto o 20%.

<i>dane w tys. zł</i>	Okres od 1.1.2007 do 31.12.2007		
	Prognoza	Wykonanie	Realizacja
Skonsolidowany zysk brutto	8 036	9 709	121%
Skonsolidowany zysk netto	6 505	7 804	120%

16. Ocenę dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi

Emitent lokuje wolne zasoby gotówkowe w lokaty bankowe zapewniające najwyższy możliwy zwrot przy danej wielkości środków. Nie istnieje znaczące zagrożenie dla zdolności Emitenta do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

17. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności

W wyniku oferty publicznej przeprowadzonej w październiku 2007 roku Emitent pozyskał środki o wartości 5,7 mln zł. Emitent zamierza przeznaczyć na działalność inwestycyjną całość pozyskanych w drodze oferty publicznej środków finansowych. Zwiększenie kapitałów własnych pozwoli w przyszłości na pozyskanie kolejnego źródła finansowania w drodze emisji instrumentów o charakterze dłużnym. Kapitał dłużny jest tańszy od finansowania przez inwestorów zewnętrznych, którzy partycypują w zyskach generowanych przez projekty. Osiągane przez nich, jako współuczestników projektów, stopy zwrotu są znacznie wyższe, niż koszty obsługi kapitału dłużnego. Z tego powodu potencjalna emisja instrumentów dłużnych umożliwi wzrost zarówno przychodów, jak i zysków poprzez:

- zwiększenie liczby realizowanych projektów inwestycyjnych oraz ich wielkości
- zwiększenie rentowności

Na dzień 31.12.2007 środki pieniężne Emitenta wynosiły 4,8 mln zł. W kontekście planowanych inwestycji Emitent pozytywnie ocenia możliwość ich realizacji z wykorzystaniem własnych zasobów oraz zasobów wybranych inwestorów zewnętrznych.

18. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia wpływu tych czynników na osiągnięty wynik

W dniu 28 grudnia 2007 spółka zależna Emitenta – Sovereign Recovery Sp. z o.o. – zawarła umowę cesji wierzytelności na rzecz Format Investment S.A. z siedzibą w Gdańsku. Wierzytelność będąca przedmiotem transakcji została uznana na prawomocnej liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Pekabex S.A. w kwocie 9.543.051,37 zł. Wierzytelność będąca przedmiotem umowy została nabyta przez Emitenta w grudniu 2006 po cenie 650.000 zł. Wartość zbywanej wierzytelności w księgach Emitenta po przeszacowaniu, które Emitent dokonał na dzień 30 września 2007 wynosiła 7.157.288,53 zł.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności do końca roku obrotowego

Do czynników mających wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sovereign Capital S.A. wyniki w perspektywie należą:

- Sądowe zatwierdzenie układu Pekabex S.A. przegłosowanego przez wierzycieli na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 17 grudnia 2007. W dniu 17 grudnia 2007 wierzyciele reprezentujący ok. 94% wierzytelności układowych Pekabex S.A. głosowali za przyjęciem propozycji układowych przedłożonych przez zarząd Pekabex S.A.. W dniu 14 lutego 2008 Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Postanowienie sądu nie jest prawomocne i zarząd Pekabex S.A. złożył odwołanie od tego postanowienia. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu odwołanie zarządu Pekabex S.A. nie zostało rozpatrzone. Zakończenie postępowania upadłościowego Pekabex S.A. wpłynie pozytywnie na możliwość pozyskiwania zleceń oraz rozwój przedsiębiorstwa. W dniu 7 marca 2008 roku na posiedzeniu niejawnym, Sąd postanowił umorzyć postępowanie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex SA. Postanowienie jest nieprawomocne.
- W dniu 26 listopada 2007 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Sovereign Capital S.A. dokonane w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału, Biuro Maklerskie BISE (oferujący) dokonało przelewu środków z emisji (netto) na konto Sovereign Capital S.A. Środki pozyskane z emisji akcji przeznaczone będą na projekty inwestycyjne, realizowane w ramach prowadzonej dotychczas działalności Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A.

20. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W dniu 10 grudnia 2007 Sovereign Capital S.A. powziął wiadomość o złożeniu przez Pana Włodzimierza Głowackiego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. Powodem rezygnacji była niemożliwość pogodzenia obowiązków członka Rady Nadzorczej z intensywnie zwiększającymi się obowiązkami zawodowymi.

W dniu 28 grudnia 2007 Sovereign Capital S.A. powziął wiadomość o rezygnacji Pana Macieja Grabskiego z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. Pan Maciej Grabski zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sovereign Capital S.A. na prośbę zarządu Sovereign Capital S.A. w związku z wątpliwościami Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącymi interpretacji MSR-24 w kontekście nabycia przez Format Investments S.A. z siedzibą w Gdańsku, której prezesem zarządu jest Pan Maciej Grabski, obligacji spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A.

W dniu 06 marca 2008 roku do Rady Nadzorczej Sovereign Capital SA został powołany Hubert Wroński.

22. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

23. Wartość wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
Robert Jędrzejowski	150	143
Andreas Madej	0	0
Jarosław Gniadek	180	26
Thomas Madej	0	150
Wynagrodzenia członków zarządu razem	330	319

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
	w 000' PLN	w 000' PLN
Jerzy Biskupski	20	0
Wynagrodzenia członków zarządu razem	20	0

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych Emitenta.

25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Znaczeni akcjonariusze, którzy w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu:

- spółka **Cantorelle Limited** (spółka prawa cypryjskiego), posiadająca 670.000 sztuk akcji, stanowiących 31,9% w kapitale zakładowym
- spółka **Fernik Holdings Limited** (spółka prawa cypryjskiego), posiadająca 570.000 sztuk akcji stanowiących 27,1% w kapitale zakładowym
- **Robert Jędrzejowski** posiada 300.000 sztuk akcji stanowiących 14,3% w kapitale zakładowym Emitenta
- **Andreas Madej** posiada 200.000 sztuk akcji stanowiących 9,5% w kapitale zakładowym Emitenta
- spółka **Grassalen Investments Limited** (spółka prawa cypryjskiego), posiadająca 150.000 sztuk akcji stanowiących 7,1% w kapitale zakładowym

26. Informacji o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

29. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji serii C Emitenta.

W dniu 27 czerwca 2007 r. wszyscy akcjonariusze Emitenta złożyli pisemne oświadczenia, w których zobowiązali się do tego, że nie będą zbywać żadnych z posiadanych przez siebie akcji Emitenta w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu. Oświadczenia te dotyczą zarówno akcji serii B, jaki i nie objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu imiennych akcji serii A.

30. Informacje o:

- a. Zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania
- b. Łącznej wysokości wynagrodzenia należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego
- c. Pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającej z umowy z podmiotem uprawnionym do badania

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 4 lutego 2008 podjęła uchwałę dotyczącą wyboru podmiotu, z którym zostanie zawarta umowa o dokonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Sovereign Capital S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Sovereign Capital za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007.

Wybrana została firma AT Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Szwoleżerów 2A/13, 00-464 Warszawa) wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonym przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3034. Umowa z firmą AT Audit sp. z o.o. została zawarta w dniu 22 lutego 2008 roku. Zgodnie z umową wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Sovereign Capital Spółka Akcyjna ustalono w wysokości 12.000zł, natomiast wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sovereign Capital ustalono w wysokości 30.000zł.

31. Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Sovereign Capital S.A. nie nabywała akcji własnych.

32. Posiadane oddziały (zakłady)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 Spółka nie posiadała oddziałów ani zakładów.

33. Instrumenty finansowe

Zarząd Sovereign Capital S.A. nie dostrzega istotnego ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych ani utraty płynności finansowej. W związku z tym Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Papiery wartościowe, które wymagają tych instrumentów (powyżej 1 roku) nie występują.

34. Informacje dotyczące zatrudnienia.

W okresie objętym sprawozdaniem zatrudnienie w Spółce nie zwiększyło się.

Warszawa, w dniu 7 marca 2008r.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:			
Imię i nazwisko		Stanowisko/Funkcja	Podpis
Robert Jędrzejowski		Prezes Zarządu	
Andreas Madej		Członek Zarządu	
Jarosław Gniadek		Członek Zarządu	

Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie raportu:		
Imię i nazwisko		Podpis
Paulina Trzeciak		