

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2021 rok

SOVEREIGN
— CAPITAL —

1. Informacje ogólne

Spółka Sovereign Capital została założona w dniu 21 marca 2002 roku i pierwotnie działała pod firmą KL-Consulting w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 11 września 2002 roku nazwa firmy została zmieniona na Sovereign Capital natomiast w dniu 19 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanowiło o zmianie formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2006 roku i od tego dnia Spółka funkcjonuje jako Sovereign Capital S.A. i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000263183.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy al. Jerozolimskie 85/21.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Sovereign Capital S.A. zanotowała zysk w wysokości 3 747 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 0 tys. zł.

W porównaniu z rokiem 2020 suma bilansowa spółki uległa zwiększeniu do kwoty 14 018 tys. zł. Po stronie pasywów znacząco zwiększyły się kapitały własne do wysokości 12 188 tys. zł, także zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu osiągając poziom 1 798 tys. zł. Kapitały własne nadal stanowią jednak przeważającą pozycję sumy bilansowej tj. 86,95%.

Po stronie aktywów, główną pozycję bilansu Emitenta stanowią długoterminowe inwestycje wynoszące 12 926 tys. zł. Aktywa obrotowe stanowią 5,78% sumy bilansowej, z czego najistotniejszą pozycją są środki pieniężne w wysokości 609 tys. zł.

3. Przewidywana sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju

W roku 2021 Sovereign Capital S.A. prowadziła działalność doradczą.

Na chwilę obecną Zarząd Sovereign Capital S.A. nie widzi perspektyw rozwoju Spółki w przyszłości. Obecnie Spółka nie posiada zasobów osobowych ani finansowych pozwalających na realizację nowych przedsięwzięć o charakterze doradczo-inwestycyjnym. Po zakończeniu procesu weryfikacji i systematyzacji kwestii wewnętrznych Spółka rozważy zasadność kontynuowania działalności, a w jej braku, scenariusze dalszych działań w szczególności zasadność wszczęcia procesu likwidacji Spółki.

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

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem takie zdarzenia nie wystąpiły.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Sovereign Capital S.A. nie prowadzi prac w dziedzinie badań i rozwoju.

6. Nabycie akcji własnych

W roku objętym sprawozdaniem Spółka dokonała umorzenia wykupionych w poprzednich latach akcji własnych.

Spółce jako akcjonariuszowi umarzanych akcji własnych nie przysługiwało wynagrodzenie z tytułu ich umorzenia. W związku z umorzeniem Spółka obniżyła wysokość kapitału zakładowego o łączną wartość nominalną umarzanych akcji. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie § 8 ust.12 statutu Spółki.

7. Posiadane oddziały (zakłady)

Sovereign Capital S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.

8. Instrumenty finansowe

W krótkiej perspektywie czasowej Zarząd Sovereign Capital S.A. nie dostrzega istotnego ryzyka zaktóceń przepływów środków pieniężnych ani utraty płynności finansowej. W związku z tym Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

9.1. 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. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także 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 Emitenta i jego Grupy Kapitałowej 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.

9.2. 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 odmienną interpretację.

9.3. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Działalność gospodarcza Emitenta polega w dużej mierze na wyszukiwaniu atrakcyjnych aktywów celem inwestycji i odbudowania ich wartości. Obecnie Emitent nie widzi projektów na tyle atrakcyjnych aby zasadnym było inwestowanie w nie. Jednocześnie brak środków własnych może poważnie utrudnić pozyskanie finansowania dłużnego na realizację interesującego projektu w przypadku pojawienia się takiego.

9.4. 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. Obecnie Emitent nie posiada odpowiednio wykwalifikowanej kadry co uniemożliwia w pełni skuteczne prowadzenie działalności.

9.5. Ryzyko inwestycyjne

Istotną część działalności Emitenta stanowi inwestowanie na własny rachunek w niedowartościowane, wymagające restrukturyzacji wierzytelności, 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.

9.6. Ryzyko związane ze zmiennością wyniku finansowego

Wielkość wyniku na inwestycji jest związana z rozmiarami zaangażowania kapitałowego Spółki. Emitent starannie dokonuje wyboru realizowanych projektów – nie można jednak wykluczyć ryzyka niepowodzenia niektórych inwestycji. 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.

9.7. Ryzyko związane z nieregularnością przychodów

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

9.8. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Działalność prowadzona przez Emitenta narażona jest na konkurencję zarówno ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych podmiotów. Na rynku usług doradczych funkcjonują duże międzynarodowe firmy doradcze, jak również firmy polskie, obejmujące swoim zasięgiem funkcjonowania teren całego kraju. Stosunkowo niskie bariery wejścia mają ten skutek, że na już w tym momencie wysoko konkurencyjny rynek usług doradczych mogą wejść nowe podmioty.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem takie zdarzenia nie wystąpiły.

11. Informacje o podstawowych produktach

Sovereign Capital S.A. jest firmą doradczo-inwestycyjną, specjalizującą się w kompleksowej restrukturyzacji przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej lub formalnoprawnej. Dla celów zarządczych w ramach działalności Emitenta nie zostały wyodrębnione segmenty operacyjne. Działalność Sovereign Capital koncentruje się obrocie wierzytelnościami, świadczeniu usług doradczych oraz inwestowaniu własnych środków w projekty restrukturyzacyjne, fuzje i przejęcia oraz projekty typu distressed assets. Brak wyodrębnienia poszczególnych segmentów działalności jest uzasadniony faktem, iż w większość projektów Spółka angażuje się równocześnie jako doradca oraz inwestor, co uniemożliwia jednoznaczny i precyzyjny podział danych finansowych na poszczególne segmenty.

12. Informacje o rynkach zbytu

Rynek, na którym działa 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.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

13.1 W roku obrotowym nie zostały zawarte nowe umowy mające znaczenie dla działalności spółki.

Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiony został w poniższej tabeli.

Podmiot	Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym	Udział jednostki dominującej w prawach głosu	Metoda konsolidacji / sposób wyceny udziałów
Jednostki zależne			
Werth-Holz SA	19,27%	19,27%	nie podlega konsolidacji jako nieistotna

Werth-Holz S.A.

Werth-Holz S.A. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 października 2007 roku (Rep. A 7729/2007) i została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 292194. Przedmiotem działalności Werth-Holz S.A. jest produkcja drewnianych elementów architektury ogrodowej i innych produktów z drewna do dekoracji i wyposażenia ogrodów, działek, tarasów i balkonów.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 8 518,4 tys. zł i dzielił się na 85 184 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień 31.12.2021 Emitent posiadał 19,27% akcji w kapitale zakładowym Werth-Holz S.A.

13 Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta

W roku 2021 największymi inwestycjami Emitenta pozostawały spółki Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. oraz Werth-Holz S.A.

Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.

Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. jest największym producentem 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.

Emitent zaangażował się w projekt restrukturyzacji Pekabex S.A. na początku 2007 roku stając się największym wierzycielem i akcjonariuszem tej spółki, gdy znajdowała się ona jeszcze w upadłości likwidacyjnej. Działania Sovereign Capital S.A. przyniosły skutek w postaci zmiany opcji postępowania upadłościowego w kwietniu 2007 roku a następnie

umorzenia postępowania upadłościowego w kwietniu 2008 roku. W roku 2008 restrukturyzacja formalnoprawna grupy Pekabex została z sukcesem zakończona.

Inwestycja w akcje i obligacje Werth-Holz S.A.

Przedmiotem działalności Werth-Holz S.A. jest produkcja drewnianych elementów architektury ogrodowej i innych produktów z drewna do dekoracji i wyposażenia ogrodów, działek, tarasów i balkonów. Produkcja ta została uruchomiona w 2008 roku na majątku przejętego przedsiębiorstwa Werth Holz Polska Sp. z o.o. należącego do europejskiego koncernu Werth-Holz GmbH.

W roku 2021 zaangażowanie kapitałowe Emitenta w projekt Werth-Holz uległo zmianie i na dzień bilansowy Emitent posiadał 19,27% akcji w kapitale zakładowym Werth-Holz S.A.

14 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zawarte były na warunkach rynkowych.

15 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca poręczenia i gwarancje inne niż wskazane w informacji dodatkowej.

16 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

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

Emitent nie publikował ani jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz wyników na rok 2021.

18 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Emitent nie wykorzystuje instrumentów pochodnych. Działalność Spółki jest finansowana ze środków własnych, natomiast wolne zasoby gotówkowe są akumulowane na lokatach bankowych, zapewniając najwyższy możliwy zwrot przy danej wielkości i bezpieczeństwie środków. W krótki horyzontie czasowym Spółka nie ma kłopotów z płynnością i zdaniem Spółki nie istnieje zagrożenie dla zdolności Emitenta do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości. Nie mniej z uwagi na brak perspektyw rozwoju po zakończeniu procesu weryfikacji i systematyzacji kwestii wewnętrznych Spółka rozważy zasadność kontynuowania działalności w przyszłości, a w jej braku, scenariusze dalszych działań w szczególności zasadność wszczęcia procesu likwidacji Spółki.

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

W roku 2021 Emitent kontynuował inwestycje w dwa dotychczas największe projekty Sovereign Capital tj. w spółkę Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. oraz w spółkę Werth-Holz S.A. W najbliższym czasie Emitent nie przewiduje zwiększenia zaangażowania kapitałowego w te projekty. Spółka nie posiada potencjału finansowego ani osobowego umożliwiającego większe zaangażowanie w dotychczasowe lub nowe projekty.

20 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W roku 2021 nie miały miejsca zdarzenia inne niż opisane

21 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Do najistotniejszych zewnętrznych czynników istotnych dla przyszłego rozwoju Sovereign Capital S.A. należą dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej na rynku oraz występowanie atrakcyjnych projektów w które spółka mogłaby zaangażować swoje zasoby.

Do najistotniejszych zewnętrznych czynników istotnych dla przyszłego rozwoju Sovereign Capital S.A. należą posiadany kapitał i wykwalifikowana kadra pracownicza pozwalające na realizację projektów.

22 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

23 Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

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

24 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie pobierają wynagrodzenia. Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2021	Za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2020
Robert Jędrzejowski	0	0
Piotr Witkowski	36	36
Wynagrodzenia członków zarządu, razem	36	36

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz członków Zarządu, w rozumieniu MSR 24.

25 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Informacje dotyczące akcji Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (w zł)
Robert Jędrzejowski	Akcje imienne serii A	300 000	75 000
Piotr Witkowski		0	0
Razem		300 000	75 000

26 Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień bilansowy Emitentowi nie były znane umowy w wyniku których mogły w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

28 Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem z którym Sovereign Capital S.A. zawarła umowę na badanie jednostkowego sprawozdania Sovereign Capital S.A. za rok 2021 jest spółka Moore Polska Audył Sp. z o.o. Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 wynosi 9,0 tys. zł. Za analogiczny okres poprzedniego roku łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego również wyniosła 6,0 tys. zł

29. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31.12.2021 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 28 listopada 2022 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28.11.2022	Robert Jędrzejowski	Prezes Zarządu	
28.11.2022	Piotr Witkowski	Członek Zarządu	