

NOBLE FINANCIALS SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki

w roku obrotowym
zakończonym 31 grudnia 2019 roku

Warszawa, dnia 15 maja 2020 r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje wstępne	5
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym	5
2.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	5
2.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	7
2.3 Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	7
2.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	7
2.5 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	8
2.6 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta w danym roku obrotowym.	9
2.7 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	9
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółki jest na nie narażona	9
4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	12
5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	12
6. Ład korporacyjny	12
6.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego .	12
6.2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	12
6.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	16
6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	17
6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	18
6.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta	18
6.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	18
6.8. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	18
6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	18

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

6.10. Sposób działania organów Spółki.....	18
6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	26
6.12. Komitet Audytu Spółki.....	27
6.13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	31
6.14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta	32
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	32
8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	32
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji	33
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	35
11. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	35
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2019 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	36
12.1. Umowy pożyczek udzielonych	36
12.2. Umowy pożyczek otrzymanych.....	36
12.3. Obligacje korporacyjne	36
12.4. Umowy kredytowe	36
12.5. Poręczenia i gwarancje.....	37
13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	37
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2019 rok	37
15. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	38
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	38
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	39

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	39
19. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta	39
20. Informacje o oddziałach	40
21. Informacje o zatrudnieniu.....	40
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	40
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	40
24. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych	40
25. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	41
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania, dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	41
27. Instrumenty finansowe	42
28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.....	42
29. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	42
30. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	42
31. Oświadczenia Zarządu	43

1. Informacje wstępne

Noble Financials Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”, „Noble Financials”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie. Biuro Spółki mieści się przy ul. Adama Naruszewicza 27 w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000315354.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141599588 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 7010150153. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 69.854.800,00 zł (sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych) oraz dzielił się na 349.274 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 200,00 (dwieście złotych) każda z nich.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również odpowiednich przepisów dotyczących spółek publicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z).

Spółka w okresie sprawozdawczym 2019 roku nie posiadała jednostek zależnych, których wyniki finansowe byłyby istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, w związku z powyższym Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego za tenże rok obrotowy.

Oświadczenie Zarządu, o którym mowa w § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia, zamieszczono w ostatnim punkcie niniejszego Sprawozdania. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa w § 92 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia, stanowi załącznik do raportu okresowego.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

2.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 3 797 tys. zł, a w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka zrealizowała stratę netto w wysokości (1 806) tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie realizowała przychodów z podstawowej działalności operacyjnej, natomiast zrealizowała wysokie przychody finansowe w łącznej wysokości 9 072 tys.zł, na które składały się:

- odsetki od obligacji korporacyjnych w wysokości 1 365 tys.zł,
- zysk ze zbycia obligacji korporacyjnych w wysokości 4 833 tys.zł,
- pozostałe przychody finansowe w wysokości 2 874 tys.zł powstałe w efekcie zbycia obligacji korporacyjnych oraz rozpoznanie w dniu ich sprzedaży całości rozliczanej w okresie prowizji od objęcia tych obligacji.

Przychody finansowe w łącznej kwocie 9 072 tys. zł były znacząco wyższe od przychodów finansowych osiągniętych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, kiedy to ich łączna wartość wyniosła 821 tys. zł. Wysokie przychody finansowe były efektem zawarcia w dniu 31 grudnia 2019 roku umowy sprzedaży z kupującym – tj. spółką Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Nyon (Konfederacja Szwajcarska) następujących obligacji korporacyjnych:

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

- a) wyemitowanych przez spółkę pod firmą Duo Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2019 r. 9.787 (dziewięć tysięcy siedmiuset osiemdziesięciu siedmiu) sztuk zwykłych, imiennych, 9-miesięcznych, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, obligacji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 9 787 tys.zł, oprocentowanych oprocentowaniem stałym, aktualnie w wysokości 12% w stosunku rocznym; Obligacje 1
- b) wyemitowanych przez spółkę pod firmą Liberis Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 1 stycznia 2019 r. 9.580 (dziewięć tysięcy pięciuset osiemdziesięciu) sztuk zwykłych, imiennych, 5-letnich, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 każda, o łącznej wartości nominalnej 9 580 tys.zł, oprocentowanych oprocentowaniem stałym, w wysokości 3% w stosunku rocznym; Obligacje 2,

ustalając wartość Obligacji 1 wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z nimi na kwotę w wysokości 12 200 tys.zł, zaś wartość Obligacji 2 wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z nimi na kwotę w wysokości 12 000 tys.zł, z terminem płatności do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Poniesione przez Spółkę koszty finansowe wynoszące 5 051 tys. zł wynikają przede wszystkim z ujęcia ujemnych różnic kursowych w łącznej kwocie 693 tys. zł w związku z aprecjacją kursu franka wobec złotego obserwowaną w roku 2019 i wyceną kredytu walutowego posiadanego przez Spółkę w koszcie amortyzowanym, tj. 489 tys.zł. Ponadto, w pozycji tej zostały zakwalifikowane odsetki od kredytu oraz otrzymanych przez Spółkę pożyczek w łącznej kwocie 219 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w łącznej kwocie 3 650 tys. zł.

W związku z brakiem przychodów z działalności operacyjnej, Spółka zrealizowała stratę na działalności ze sprzedaży na poziomie (235) tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej także zamknął się stratą i wyniósł (224) tys. zł, natomiast poprzedni rok obrotowy Spółka zamknęła stratą na działalności operacyjnej w kwocie (191) tys. zł.

Na wynik brutto osiągnięty przez Spółkę w roku sprawozdawczym zamykający się zyskiem w wysokości 3 797 tys. zł największy wpływ miały zrealizowane przychody finansowe scharakteryzowane powyżej. Wynik brutto równy był wynikowi netto Spółki na działalności kontynuowanej.

Poniżej w tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.12.2019 r. (badane)	01.01.2018 - 31.12.2018 r. (badane)	01.01.2019 - 31.12.2019 r. (badane)	01.01.2018 - 31.12.2018 r. (badane)
Przychody łączne całkowite	9 083	1 104	2 111	259
Przychody ze sprzedaży	-	283	-	66
Koszty działalności operacyjnej	(235)	(167)	(55)	(39)
Zysk (strata) na sprzedaży	(235)	116	(55)	27
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(224)	(191)	(52)	(45)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 797	(1 806)	883	(423)
Zysk (strata) netto	3 797	(1 806)	883	(423)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70	436	16	102
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 200	356	279	83
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(945)	(792)	(220)	(186)
wg stanu na:	31.12.2019 (badane)	31.12.2018 (badane)	31.12.2019 (badane)	31.12.2018 (badane)
Aktywa trwałe	1	2	-	-
Aktywa obrotowe	21 908	13 474	5 145	3 133
Kapitał własny	(11 570)	(15 368)	(2 717)	(3 574)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	24 390	24 340	5 727	5 660
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9 089	4 504	2 134	1 047
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	(33,13)	(44,00)	(8)	(10)
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	10,87	(5,17)	2,53	(1,21)
Liczba akcji na dzień bilansowy	349 274	349 274	349 274	349 274
Średnioważona liczba akcji	349 274	349 274	349 274	349 274

2.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W roku obrotowym 2019 nie wystąpiły żadne zdarzenia, ani czynniki o nietypowym charakterze, które mogłyby wpłynąć na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

2.3 Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W związku ze zmianą portfela inwestycyjnego mającą miejsce na przełomie 2018 oraz 2019 roku, w roku 2019 Spółka generowała regularne wpływy odsetkowe od posiadanych obligacji korporacyjnych spółek Liberis Polska Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o.. W wyniku czego, nastąpiło polepszenie sytuacji finansowej oraz zdolności do regulowania zobowiązań w perspektywie krótkoterminowej.

Dodatkowo, zawarte w dniu 4 lutego 2019r porozumienie z Bankiem Getin, zgodnie z treścią którego strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udzielił Spółce na okres 24 miesięcy karencji w spłacie raty odsetkowej, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w porozumieniu, polepszyło sytuację finansową Spółki także w dłuższym terminie.

Wraz ze zmianą Zarządu z dniem 23 grudnia 2019r dokonano kolejnej zmiany w portfelu inwestycyjnym Spółki poprzez sprzedaż obligacji korporacyjnych spółek Liberis Polska Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o. do podmiotu zagranicznego Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej. W związku z tą znaczącą transakcją oraz ustaleniem terminu zapłaty za sprzedane aktywa finansowe do końca 2020, Zarząd Spółki będzie w najbliższym okresie koncentrował wysiłki w celu terminowego odzyskania należności oraz zbudowania nowej strategii działania w oparciu o posiadane aktywa.

Nowy Zarząd Spółki będzie prowadził działania mające na celu rozwój działalności operacyjnej w zakresie doradztwa w obszarze planowania i zarządzania procesem inwestycyjnym i prowadzenia projektów deweloperskich oraz w obszarze doradztwa ogólnobiznesowego i pośrednictwa finansowego. Nie bez znaczenia w procesie planowania rozwoju wyżej wskazanej działalności będzie uwzględnienie czynników ekonomiczno – finansowych otoczenia bliższego oraz dalszego, na które negatywny wpływ będą miały zmiany wywołane spowolnieniem gospodarczym w efekcie zamrożenia gospodarki w związku z pandemią koronawirusa w okresie marzec-kwiecień 2020r. Mając na uwadze powyższe, Zarząd ocenia perspektywy rozwoju w kolejnym roku na obciążone wysokim stopniem niepewności.

2.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 Noble Financials Spółka Akcyjna prezentuje jedynie jednostkowe dane finansowe.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada majątku trwałego, podobnie jak miało to miejsce na koniec okresu roku porównawczego, a majątek stanowią głównie krótkoterminowe aktywa finansowe. W związku z dokonaniem sprzedaży w dniu 31 grudnia 2019 roku aktywów finansowych w postaci obligacji korporacyjnych spółek Liberis Polska Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o. do podmiotu zagranicznego Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej, struktura majątku obrotowego Podmiotu ulegała zmianie wobec stanu na 31 grudnia 2018r. I tak, na dzień 31 grudnia 2019 rok 95% aktywów Spółki stanowią należności z tytułu wyżej opisanej sprzedaży aktywów w wysokości 20 707 tys. zł oszacowanej według kosztu zamortyzowanego, której wartość brutto wynosi 24 200 tys. zł.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. na majątek Spółki wynoszący 13 476 tys. zł składały się głównie pozostałe aktywa finansowe w wysokości 9 580 tys. zł stanowiące 71% jej aktywów. W pozycji tej ujęte były obligacje serii A wyemitowane przez spółkę Liberis Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (9 580 szt. o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda).

Zarówno na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała istotnych aktywów finansowych w postaci pożyczek udzielonych.

Źródła kapitału na dzień 31 grudnia 2019 r. stanowiły:

- Kapitały własne ujemne i wynoszące (11 570) tys.zł, które jednak dzięki zrealizowanemu zyskowi netto uległy poprawieniu wobec stanu z roku ubiegłego, kiedy wynosiły (15 368) tys. zł;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty w wysokości 24 390 tys. zł, wyższe o 50 tys.zł wobec stanu w roku ubiegłego w związku z wyceną kredytu walutowego;
- Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy w wysokości 9 089 tys.zł.

Istotnej zmianie wartości wobec stanu z roku ubiegłego uległy zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31 grudnia 2019 wynosiły 9 089 tys.zł i obejmowały między innymi zobowiązanie z tytułu zakupu obligacji korporacyjnych dokonanego w dniu 22 lutego 2019 w wysokości 7 261 tys.zł. Zobowiązania krótkoterminowe były ponad dwukrotnie wyższe wobec ich stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. kiedy wynosiły 4 504 tys.zł.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2019 roku, kapitał obrotowy netto Spółki liczony jako różnica pomiędzy wartością aktywów obrotowych, a zobowiązań krótkoterminowych był dodatni i wynosił 12 819 tys.zł; podobnie sytuacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2018r, kiedy kapitał obrotowy netto wynosił 8 970 tys. zł. Zatem nie zachodzą przesłanki co do zagrożenia utraty bieżącej płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej.

W perspektywie długoterminowej należy wskazać, że Spółka posiada zobowiązanie walutowe w CHF stanowiące kredyt bankowy. Wartość tego zobowiązania kredytowego na dzień bilansowy wynosi 24 971 tys.zł, z czego 581 tys. zł jest zobowiązaniem krótkoterminowym.

2.5 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

W okresie sprawozdawczym istotnym zdarzeniem, które będzie miało wpływ na sytuację finansową Spółki w roku kolejnym, było dokonanie sprzedaży w dniu 31 grudnia 2019 roku aktywów finansowych w postaci obligacji korporacyjnych spółek: Liberis Polska Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o. do podmiotu zagranicznego Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej. Transakcja ta istotnie zmieniła strukturę majątku obrotowego Spółki na koniec roku 2019, co wpłynie na jej płynność finansową w roku kolejnym, tj. 2020. Terminowość spłat należności ze sprzedaży ww. aktywów finansowych wpłynie bezpośrednio na terminowość wywiązywania się Spółki ze swoich zobowiązań.

Okolicznościami, które także będą miały wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2020 było dokonanie zmian organizacyjnych i osobowych zapoczątkowanych zmianą firmy Spółki z dotychczasowej „IBSM S.A.” na „Noble Financials S.A.” na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2019 roku. Zmiana firmy została zarejestrowana przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy w dniu 18 lutego 2020 roku.

Kolejną zmianą było dokonanie zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki, co opisane zostało szczegółowo w nocie 6.11 niniejszego Sprawozdania *Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego.*

Zmianie uległ także skład osobowy Zarządu Spółki. Od dnia 23 grudnia 2019 roku do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki powołany został Pan Tomasz Piotr Wardyn. Tym samym, z Zarządu Spółki odwołany został dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki – Pan Andrzej Malaga, który funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował nieprzerwanie od dnia 30 stycznia 2015 roku.

Pan Tomasz Wardyn jest jedynym Członkiem Zarządu Spółki, uprawnionym do jej samodzielnej reprezentacji.

2.6 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta w danym roku obrotowym.

W roku 2019 Emitent nie przeprowadzał inwestycji kapitałowych oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie posiadał lokat kapitałowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie planuje w najbliższym czasie istotnych inwestycji kapitałowych.

2.7 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania występowały następujące zobowiązania warunkowe związane z posiadanym kredytem walutowym wobec Getin Noble Bank S.A.:

- Złożony do dyspozycji Noble Bank S.A. w Warszawie – Oddział Specjalistyczny Metrobank weksel „in blanco” z wystawienia Spółki Platinum Properties Sp. z o.o. (poprzednik prawny Noble Financials S.A.) tytułem zabezpieczenia Umowy Kredyty Hipotecznego nr DK/KR-HIP/03922/07 z dnia 13 grudnia 2007 roku.
- Na wypadek dochodzenia wierzytelności zabezpieczających którąkolwiek z hipotek obciążających lokale poprzez wszczęcia egzekucji z dowolnego spośród tych lokali bądź udziału we współwłasności, sprzedawca zobowiązuje się do całkowitego naprawienia wyrządzonej tym kupującemu (tj. Noble A4R Sp. z o.o. dawniej: InvestPoland Sp. z o.o.) szkody poprzez zapłatę sumy pieniężnej odpowiadającej tej szkodzi, wraz z ewentualnymi odsetkami, jak też do zwrotu wszelkich wydatków w związku z tym poniesionych. Obowiązek zapłaty sumy pieniężnej tytułem naprawienia szkody wraz z ewentualnymi odsetkami Noble Financials S.A. poddaje się egzekucji do wysokości 6.756 tys. franków szwajcarskich.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółki jest na nie narażona

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie prowadzi żadnego projektu inwestycyjnego oraz nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej, zatem nie identyfikuje ona żadnych ryzyk o charakterze specyficznym, natomiast podlega Ona ryzykom ogólnie - gospodarczym prowadzenia działalności na terenie Polski.

Ze względu na planowany rozwój działalności w segmencie doradztwa ogólnobiznesowego oraz doradztwa w przy realizacji projektów deweloperskich, Spółka identyfikuje ogólne ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, w tym w szczególności w segmencie doradztwa.

Ogólne ryzyka związane z prowadzeniem działalności w Polsce oraz działalnością w segmencie doradztwa przy realizacji projektów deweloperskich.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników mają wpływ na sytuację na rynku finansowym. Rok 2019 był kolejnym rokiem dobrej koniunktury gospodarczej polskiej gospodarki, jednakże początek roku 2020 wraz z pojawieniem się pandemii koronawirusa okazuje się być bardzo trudnym okresem, w którym notują znaczące pogorszenie wszelkie indeksy gospodarcze. I tak na przykład, według Eurostat, sprzedaż detaliczna w Polsce w marcu 2020r spadła o 6,8 proc. rdr, po wzroście o 3,0 proc. rdr w lutym. W ujęciu miesięcznym jest to spadek o 9,1 proc¹. Natomiast produkcja przemysłowa w marcu 2020r już po uderzeniu w nią koronawirusa spadła o 2,3 proc. w porównaniu z marcem ubiegłego roku, kiedy notowano wzrost o 5,6 proc. - informuje GUS². Jedną z branż najbardziej cierpiących na kryzysie jest szeroko pojęty sektor motoryzacyjny, w którym spadek produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep wyniósł aż 28,6 proc. Słabo wyglądało także wydobywanie węgla kamiennego i brunatnego – spadek o 15,9 proc., produkcja mebli – o 14,7 proc., komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 11,1 proc., maszyn i urządzeń – o 10,4 proc., koksu i produktów rafinacji ropy naftowej – o 7,0 proc.

Silne ograniczenia administracyjne nałożone na działalność gospodarczą, obawy konsumentów o zdrowie wpływające na zahamowania popytu, narastająca niepewność wśród podmiotów gospodarczych wpływają także na sytuację na rynku pracy. Po raz pierwszy od lat bezrobocie rejestrowane w Polsce było wyższe niż 12 miesięcy wcześniej. W ten sposób zaczął się trend, który może doprowadzić do dwucyfrowej stopy bezrobocia. W marcu 2020r stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,4 proc. wobec 5,5 proc. w lutym³.

Polską gospodarkę czekają trudne lata, cytując raport Komisji Europejskiej „Pandemia COVID-19 kończy prawie trzy dekady nieprzerwanego wzrostu w Polsce. Oczekujemy, że PKB w 2020 r. spadnie o 4,3 proc. z powodu zakłóceń w działalności gospodarczej spowodowanej spowolnieniem oraz bezprecedensowym spadkiem popytu zewnętrznego. W 2021 r. PKB powinien odbić i wzrosnąć o ok. 4 proc., dzięki silnemu ożywieniu w konsumpcji gospodarstw domowych. Niemniej jednak, w horyzoncie projekcji PKB raczej nie powróci do poziomów z 2019 r⁴.”

Znaczące pogorszenie się koniunktury gospodarczej obserwowane w miesiącach marzec i kwiecień 2020r oraz dalsza nieprzewidywalność co do rozwoju sytuacji wzmagają niepewność i mogą wpływać na pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną Polski oraz uwzględnia ją w swoich planach działania.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych zdarzeń

W przypadku wystąpienia nieprzewidywanych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub niekorzystne skutki spowodowane falą emigracji do krajów Europy oraz Polski, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Ryzyko to znacząco wzrosło wobec wystąpienia pandemii koronawirusa na terenie Polski oraz Europy w okresie luty – kwiecień 2020r. Liczne ograniczenia w przemieszczaniu się ludzi i korzystania przez nich z ośrodków publicznych, w tym zamknięcie szkół, przedszkoli, ośrodków rekreacyjnych i sportowych, zamknięcie galerii handlowych, niektórych zakładów pracy oraz restauracji mają i będą miały długofalowy wpływ na koniunkturę gospodarczą zarówno w kraju jak i za granicą. Wielkość tego wpływu jest trudna do precyzyjnego oszacowania, jednakowoż nawet w krótkim terminie zauważone już zostały zmiany w postaci wyhamowania popytu wewnętrznego, wzrostu cen żywności oraz wzrostu bezrobocia.

¹ Źródło: <https://alebank.pl/eurostat-sprzedaz-detaliczna-w-polsce-w-marcu-spadla-o-68-proc-rdr/?id=325116&catid=25926>

² Źródło: <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/produkcja-przemyslowa-w-marcu-2020-r-w-polsce-podczas-koronawirusa-dane-gus/9sdvhjr>

³ Źródło: <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Bezrobocie-w-Polsce-wyzsze-niz-rok-wczesniej-Koniec-pewnej-epoki-7877819.html>

⁴ Źródło: <https://alebank.pl/ke-prognozuje-pkb-polski-w-2020-r-spadnie-o-43-proc-pandemia-koronawirusa-konczy-dekady-nieprzerwanego-wzrostu-gospodarczego/?id=325102&catid=25926>

Wystąpienie tego zjawiska, mającego charakter bezprecedensowy, i które było bardzo trudne do przewidzenia zwiększa ogólne poczucie niepewności co do reguł życia społecznego i co do przyszłości funkcjonowania wszystkich podmiotów gospodarczych.

Ryzyko zmian kursu walutowego

Emitent posiada kredyt we frankach szwajcarskich (CHF). W związku z dużą zmiennością kursów walut obcych oraz wzrostu kursu franka wobec polskiej złotówki w roku 2019 działalność Spółki obarczona jest ryzykiem walutowym. W roku 2020 niestety można obserwować dalsze umocnienie się szwajcarskiej waluty wobec złotówki. Na dzień 30 marca 2020 kurs CHF/PLN wg NBP wyniósł 4,2675 wobec 3,9213 zł/CHF na 31 grudnia 2019 r. i 3,8166 zł/ CHF na 31 grudnia 2018 r.

Aprecjacja franka szwajcarskiego w roku 2019 miała negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, jako że pomimo spłat kredytu wartość zadłużenia liczona w złotych wzrasta. Dalsze umacnianie się kursu franka będzie wpływać negatywnie na możliwości obsługi kredytu walutowego zaciągniętego przez Spółkę.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Działalność Emitenta ma charakter projektowy i dlatego związana jest z brakiem stałego strumienia gotówkowego ze sprzedaży. W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub braku wpływu należności w wymaganej wysokości, u Emitenta mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co w konsekwencji spowodować może wzrost kosztów działania Emitenta oraz trudności w zdolności wywiązywania się przez Emitenta z zobowiązań. Dodatkowo, zmiana struktury aktywów obrotowych dokonana pod koniec roku 2019, w wyniku której większość należności została skoncentrowana w postaci należności od jednego podmiotu zagranicznego, spowoduje uzależnienie płynności finansowej Spółki od kondycji finansowej jej dłużnika.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Emitenta, w dniu 14 kwietnia 2020 roku, Spółka otrzymała pisemne zapewnienie od większościowego akcjonariusza posiadającego 54,25% w jej kapitale zakładowym, tj. Righteigh Holdings Limited – wskazujące, że podmiot ten jest gotowy do finansowania bieżącej działalności Spółki i będzie udzielał jej finansowego wsparcia niezbędnego do kontynuowania jej działalności przynajmniej przez okres 12 miesięcy od dnia przekazania pisma.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej Polski

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność w sektorze nieruchomości oraz koncentracja na usługach doradztwa w tym segmencie gospodarczym. Ogólna sytuacja gospodarcza, która uległa znacznemu pogorszeniu w miesiącach marzec – kwiecień 2020r w efekcie pandemii koronawirusa przekłada się także na sektor budowlany i deweloperski, w którym produkcja budowlano-montażowa w marcu 2020r spadła o 1,80 p.p. wobec lutego i wyniosła 3,70%⁵.

Wskaźnik koniunktury w budownictwie w marcu 2020r spadł jedynie do poziomu minus 1,9, ale kwietniowy spadek jest już spektakularny – minus 47,1. Dla porównania, w roku 2019 o tej porze wynosił on +8,9. Najgorzej koniunkturę oceniają firmy mikro i małe (do 49 osób), a najlepiej te z poziomem zatrudnienia powyżej 250 pracowników. Mimo iż pandemia wybuchła w marcu, to dopiero kwiecień pokazał, że firmy budowlane stanęły w obliczu nowego wyzwania o nieobliczalnych dzisiaj skutkach⁶.

Obecna niestabilna sytuacja panująca na rynku nieruchomości w Polsce, charakteryzująca się wyhamowaniem produkcji, wzrostem cen materiałów budowlanych oraz ograniczeniem zasobu siły roboczej, w szczególności pracowników z Ukrainy, wpłynie raczej niekorzystnie na perspektywy dla tego sektora, a wpływ ten będzie długofalowy. Pomimo tych niekorzystnych tendencji, Emitent będzie nadal koncentrował się na usługach doradczych w branży deweloperskiej w najbliższym czasie licząc na stopniowe polepszenie się sytuacji w związku z odmrażaniem gospodarki, co ma miejsce od początku maja roku bieżącego.

⁵ Źródło: <https://www.bankier.pl/gospodarka/wskazniki-makroekonomiczne/produkcja-budowlano-montazowa-r-r-pol>

⁶ Źródło: <https://www.muratorplus.pl/biznes/raporty-i-prognozy/koniunktura-w-budownictwie-aa-Da3o-FMr4-puty.html>

4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych przez Spółkę składają się:

- ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na zarządach spółek kończąc.
- akceptacja sprawozdań finansowych przez organy Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności.

5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku obrotowym 2019 nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procedur i narzędzi korporacyjnych związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem Spółki.

6. Ład korporacyjny

6.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który stanowi Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego http://www.gpw.pl/uchwaly_rady_gpww/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=56485

6.2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka trwale nie stosuje następujących zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”:

- I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na jednoosobowy skład zarządu Spółki sporządzenie schematu podziału odpowiedzialności jest bezprzedmiotowe.

- I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Główne kryteria wyboru członków organów Spółki i kluczowych menedżerów to przede wszystkim: wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne w piastowaniu danego stanowiska. W ocenie Spółki decyzja o powierzeniu funkcji w jej strukturach powinna być podejmowana w oparciu o kwalifikacje konkretnej osoby, a nie cechy takie jak płeć czy wiek

- I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności.

- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności. Niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje odnośnie podjętych uchwał i inne informacje wymagane obowiązującymi przepisami prawa umożliwiając tym samym akcjonariuszom zapoznanie się z jego przebiegiem.

- I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka zrezygnowała z prowadzenia strony internetowej w języku angielskim z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów działalności.

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na jednoosobowy skład zarządu Spółki sporządzanie schematu podziału odpowiedzialności jest bezprzedmiotowe.

- II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Funkcja komitetu audytu powierzona została Radzie Nadzorczej, której przewodniczący tego kryterium nie spełnia.

- III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę wyodrębnienie jednostek organizacyjnych i wdrożenie szczegółowych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego nie jest uzasadnione. Funkcje kontrolne w strukturach Spółki pełni Rada Nadzorcza, której powierzono zadania komitetu audytu.

- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia z uwagi na konieczność ograniczenia kosztów jej działalności. Niezwłocznie po zakończeniu obrad walnego zgromadzenia Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje odnośnie podjętych uchwał i inne informacje wymagane obowiązującymi przepisami prawa umożliwiając tym samym akcjonariuszom zapoznanie się z jego przebiegiem.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności Spółka nie posiada wewnętrznych, skatalogowanych zasad dotyczących kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów.

- VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych

6.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Emitenta kończąc,
- akceptację sprawozdań finansowych przez Zarząd Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym.

6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku następujące podmioty posiadały **bezpośrednio** powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane akcjonariuszy 31.12.2019	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Righteight Holdings Limited	189.494	189.494	54,25%	54,25%
2.	PJW Holdings Limited	82.610	82.610	23,65%	23,65%
3.	Wheel Finance S.A.	41.027	41.027	11,75%	11,75%

Ilościowy stan posiadania akcji Spółki przez osoby wskazane w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji raportu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku następujące osoby lub podmioty posiadały **pośrednio** powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane osób / podmiotów posiadających pośrednio akcje Spółki na dzień 31.12.2019	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Alec Yurevich Fesenko *	189.494	189.494	54,25%	54,25%
2.	Alec Yurevich Fesenko **	41.027	41.027	11,75%	11,75%
3.	W Family Foundation **	82.610	82.610	23,65%	23,65%

* Pośrednio przez spółkę RightEight Holdings Ltd.

** Pośrednio przez spółkę Wheel Finance S.A.

*** Pośrednio przez PJW Holdings Ltd.

Pośredni stan posiadania akcji Spółki przez osoby wskazane w tabeli powyżej nie uległ zmianie po dniu 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji raportu.

6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

6.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi trzy lata, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.

Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

6.8. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i wpis zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych wymagań odnośnie kworum lub większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, aniżeli postanowienia kodeksu spółek handlowych.

6.10. Sposób działania organów Spółki

Walne zgromadzenie

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. Ponadto w dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Regulamin Walnego Zgromadzenia ma charakter wyłącznie porządkowy i nie zawiera w swej treści postanowień odmiennych niż przewidziane w kodeksie spółek handlowych i w Statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Zgodnie z § 33 Statutu Spółki wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne.

Zgodnie z § 34 Statutu zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad wymaga $\frac{3}{4}$ głosów.

Natomiast jeżeli z wnioskiem takim występuje Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. Jeżeli zmian dotyczy punkt wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

Zgodnie z normami kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych;
- umorzenie akcji;
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 kodeksu spółek handlowych;
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Emitenta. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez poprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Emitenta. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Emitenta, Statut w § 15 wymaga w tym zakresie poprzedniej uchwały Zarządu.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

W umowie zawieranej pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Emitenta, podstawą działania Zarządu jest oprócz Statutu, Kodeksu spółek handlowych, Regulamin Zarządu oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Zarządu Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wyodrębnienia zakresu kompetencji poszczególnych członków Zarządu. W takim przypadku poszczególni członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z treścią uchwały w zakresie podejmowania decyzji przez Zarząd i reprezentowania Spółki.

Zarząd jest zobligowany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Emitenta w takim składzie, który umożliwi udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływana są nie rzadziej niż raz na 2 miesiące, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani pracownicy Emitenta, doradcy Emitenta oraz inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu Emitenta.

Zgodnie z §6 Regulaminu Zarządu uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Natomiast do ważności uchwał wymagana jest obecność więcej niż połowy Członków Zarządu Spółki. Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, których oryginały przechowywane są w siedzibie Emitenta.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- budżet Emitenta przy uwzględnieniu treści § 38 ust. 4 Statutu,
- przyjęcie strategii inwestycyjnej Emitenta,
- sprawy dotyczące wydatków powyżej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) nie zatwierdzonych w budżecie, przy ograniczeniu wynikającym z postanowień § 20 pkt. 5 Statutu,
- sprawozdanie z działalności Emitenta za rok obrotowy,
- sprawozdanie finansowe Emitenta,
- projekt propozycji podziału zysku i pokrycia strat,
- sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta,
- sprawy dotyczące nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości,
- określenie struktury organizacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej,
- kandydatury na prokurenta Emitenta,
- sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenia Rady Nadzorczej,
- wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Emitenta.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Zgodnie z treścią §8 Regulaminu Zarządu uchwały w przedmiocie budżetu Emitenta (punkt a), przyjęcia strategii inwestycyjnej (punkt b), sprawy dotyczące wydatków, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł (punkt c) oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu (punkt l), muszą być podjęte bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności wszystkich Członków Zarządu. Uchwała w sprawie powołania Prokurenta Emitenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu.

Przed zawarciem przez Emitenta istotnej umowy lub transakcji z podmiotem powiązaniem, za wyjątkiem umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta z podmiotem zależnym, w którym posiada on większościowy udział kapitałowy, Zarząd powinien zwrócić się do Rady Nadzorczej Emitenta o akceptację tej umowy lub transakcji.

Uchwały Zarządu podejmowane są, zgodnie z §10 Regulaminu Zarządu, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w trybie porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem iż Rada Nadzorcza może powołać członka Rady w miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś na skutek rezygnacji, śmierci lub zaistnienia innej przeszkody prawnej w pełnieniu przez niego funkcji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Emitenta, należy:

- wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta;
- przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Emitenta;
- udzielanie zgody na nabycie przez Emitenta akcji własnych, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w przepisie art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązania do świadczenia, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Emitenta.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącą. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie częściej niż co dwa miesiące. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad oraz powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia.

Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej zostanie uchwalone głosowanie tajne nad określoną sprawą. W kwestiach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są obligatoryjnie w głosowaniu tajnym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego sporządzania sprawozdań ze swojej działalności, które przedstawia następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawiera zasadniczo zwięzłą ocenę sytuacji Emitenta, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Emitenta, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 29 Statutu Emitenta organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin, który uchwała Rada Nadzorcza a następnie zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Regulaminu Rady Nadzorczej do jej kompetencji należy prócz spraw określonych w Statucie, co zostało wskazane powyżej oraz spraw zastrzeżonych zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych dla Rady Nadzorczej, należy:

- a) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz aprobowanie istotnych umów i transakcji z podmiotami powiązanymi, których propozycje przedstawia Radzie Nadzorczej Zarząd Emitenta. Tym niemniej Rada Nadzorcza nie ma obowiązku aprobować umów typowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta z podmiotem zależnym, w którym Emitent posiada większościowy udział kapitałowy;
- b) reprezentowanie Emitenta w sporze z członkiem Zarządu lub w przypadku zawarcia z nim umowy.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej członek Rady powinien kierować się w swoim postępowaniu przede wszystkim interesem Emitenta oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności jest zobowiązany nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Natomiast przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Emitenta, członek Rady ma obowiązek wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w tym zakresie. Natomiast w przypadku zaistnienia konfliktu interesów członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do poinformowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie oraz w takim przypadku nie uczestniczy w obradach ani nie bierze udziału w głosowaniu nad przyjęciem uchwały w sprawie której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał. Zgodnie z § 12 Regulaminu członkowie Rady obowiązani są informować Emitenta w terminie 24 godzin o wszelkich, dokonanych przez nich czynnościach prawnych mających za przedmiot akcje Emitenta.

Podczas pierwszego posiedzenia każdej kadencji Rady Nadzorczej Rada wyłania ze swojego grona Przewodniczącego Rady oraz ewentualnie inne osoby pełniące określone funkcje w Radzie. W wypadku zgłoszenia więcej niż jednego kandydata na każde z tych stanowisk przeprowadza się głosowanie tajne. Natomiast jeżeli żaden z kandydatów nie uzyska wymaganej większości głosów, osobę pełniącą daną funkcję wyłania się drogą losowania spośród kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów. W przypadku nieobecności Przewodniczącego może on upoważnić na piśmie innego członka Rady do wykonania zadań przewidzianych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 7 Regulaminu Rada wykonuje swoje zadania na posiedzeniach oraz w toku czynności nadzorczo – kontrolnych, które wykonywane są przez Radę kolegialnie, co nie wyłącza jednak prawa delegowania określonego członka Rady do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności.

Posiedzenia Rady powinny być zwoływane nie rzadziej niż raz na cztery miesiące. Obowiązek zwołania posiedzenia należy do Przewodniczącego Rady, który wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady, które wskazuje datę, godzinę i miejsce, zobowiązany jest przedstawić szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie Rady powinno być zwołane także w terminie 7 (siedmiu) dni na pisemny wniosek członka Rady lub członka Zarządu Emitenta. Wniosek taki powinien zawierać propozycję porządku obrad. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku nie zwołania posiedzenia w tym trybie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Porządek obrad może być zmieniony lub uzupełniony w trakcie posiedzenia tylko jeżeli biorą w nim udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażą oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad oraz w sytuacji gdy podjęcie określonych działań jest konieczne dla ochrony istotnych interesów Spółki, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkiem Rady a Spółką.

W posiedzeniu Rady mogą uczestniczyć z głosem doradczym również członkowie Zarządu i inne zaproszone osoby. Obradom przewodniczy Przewodniczący Rady lub w razie jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony przez niego na piśmie. Wnioski i oświadczenia do protokołu mogą być składane ustnie lub na piśmie. Uchwały Rady mogą być skutecznie powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zawiadomieni i w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa członków Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba, że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania jakiegokolwiek członka Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. W sprawach nie wymienionych w zawiadomieniu uchwały podjąć nie można, chyba że wszyscy członkowie Rady zostali zawiadomieni o posiedzeniu i wszyscy obecni zgodzą się na głosowanie. Zgodnie z § 26 Statutu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem że podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady.

W tym trybie nie mogą zostać podjęte uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady i innych osób pełniących funkcje w Radzie oraz zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Bezpośrednio po zakończeniu posiedzenia Rady, Przewodniczący podpisuje przynajmniej w jednym egzemplarzu teksty wszystkich powziętych na posiedzeniu uchwał. Ponadto z obrad sporządza się protokół, zawierający co najmniej porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych, treść podjętych uchwał, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami oraz ewentualne zdania odrębne. Protokół ten zostaje przedstawiony do zatwierdzenia członkom Rady na następnym posiedzeniu Rady oraz jest podpisywany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu objętym protokołem. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są przez Zarząd Emitenta w siedzibie, a kopie i wypisy z protokołów mogą otrzymać członkowie Rady na swoje żądanie.

6.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Tomasz Piotr Wardyn	Prezes Zarządu
----------------------------	-----------------------

W analizowanym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki uległ zmianie, a mianowicie w dniu 23 grudnia 2019 roku mocą Uchwały Rady Nadzorczej Spółki, z zarządu Spółki odwołany został Pan Andrzej Malaga, który funkcje Prezesa Zarządu Spółki sprawował nieprzerwanie od dnia 30 stycznia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Karol Skrobański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paulina Wolnicka-Kawka	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Najbauer	Członek Rady Nadzorczej
Olga Grzegorzczak	Członek Rady Nadzorczej
Alec Yurevich Fesenko	Członek Rady Nadzorczej

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

W okresie sprawozdawczym, zaistniały następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 6 czerwca 2019 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Pani Justyny Budzyńskiej o rezygnacji z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 3 czerwca 2019 roku, która funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki sprawowała nieprzerwanie od dnia 14 września 2017 roku;
- w dniu 31 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w §21 ust. 3 Statutu Spółki, tj. w trybie kooptacji, powołała nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pani Marzeny Malinowskiej;
- w dniu 29 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wznowione po drugiej przerwie, mocą uchwały postanowiło o odwołaniu ówczesnych Członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach: Pani Marzeny Malinowskiej, Pana Leszka Wiśniewskiego oraz Pana Piotra Wiśniewskiego. Pan Piotr Wiśniewski sprawował funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 23 lipca 2018 roku, zaś Pan Leszek Wiśniewski sprawował funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od dnia 27 czerwca 2012 roku.
- W miejsce odwołanych Członków Rady Nadzorczej Spółki., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 29 listopada 2019 roku powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Panią Olgę Grzegorzczuk, Pana Karola Skrobańskiego oraz Pana Tomasza Wardyna.
- W dniu 20 grudnia 2019 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia Pana Tomasza Wardyna oraz Pana Bartłomieja Gajeckiego, o rezygnacji z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.
- W dniu 23 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w §21 ust. 3 Statutu Spółki, powołała w trybie kooptacji dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki – Panią Agnieszkę Nejbauer oraz Pana Alec Yurevich Fesenko.

6.12. Komitet Audytu Spółki

W dniu 19 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na mocy której powołała Komitet Audytu Spółki, działający jako organ pomocniczy Rady Nadzorczej Noble Financials S.A.

W skład Komitetu Audytu Spółki w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 29 listopada 2019 roku funkcjonował w następującym składzie:

Bartłomiej Gajecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu we wskazanym składzie spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1,3,5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych był Przewodniczący Komitetu Audytu – Pan Bartłomiej Gajecki, który posiada wykształcenie wyższe w zakresie: studiów magisterskich na Wydziale Zarządzania na Politechnice Częstochowskiej oraz podyplomowych studiów MBA ukończonych w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Pan Bartłomiej Gajecki pełnił w przeszłości funkcje w:

- BMT SPORT Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- YAWAL S.A. / stanowisko: Główny Specjalista d/s Finansowych, Investor Relationship Manager
- GAMMA Sp. z o.o. / stanowisko: Prezes Zarządu
- PAGED – WEFEM S.A. / stanowisko: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy;
- FON S.A. / stanowisko: Prezes Zarządu

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Pan Bartłomiej Gajecki pełni obecnie funkcję Członka Zarządu w spółkach działających m.in. w branży telekomunikacyjnej i energetycznej.

Członkami Komitetu Audytu Spółki, posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent byli: Pan Bartłomiej Gajecki, Pan Leszek Wiśniewski oraz Pan Piotr Wiśniewski, którzy posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka, tj. w zakresie sprzedaży i wynajmu nieruchomości na własny rachunek zdobyli podczas wieloletniego zasiadania w organach spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze.

W dniu 27 lutego 2018 roku Komitet Audytu Spółki opracował oraz przyjął Politykę wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Głównymi założeniami Polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki jest określenie zasad oraz dyrektyw postępowania podczas procesu mającego na celu wybór firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia ustawowego badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki podlegających ustawowemu badaniu i przeglądowi przez firmę audytorską według wymogów międzynarodowych standardów badania.

Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów. Ponadto, na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych spółka kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, a następnie Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- znajomość branży i specyfiki działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii prawno-podatkowych oraz dotyczących sprawozdawczości finansowej, mających znaczenie dla oceny ryzyka badania sprawozdania finansowego oparta na dotychczasowym doświadczeniu podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
- dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
- poziom oferowanej ceny za świadczone usługi;
- ilość pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- dotychczasowe współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką.

Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa. Spółka powiadamia bezpośrednio i niezwłocznie właściwe organy, o których mowa w art. 20 Rozporządzeniu 537/2014, o wszelkich podejmowanych przez strony trzecie próbach narzucenia takiej klauzuli umownej lub wpływania w inny niewłaściwy sposób na decyzję co do wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Głównymi założeniami Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem jest określenie zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Zgodnie z przyjętą polityką usługami dozwolonymi które mogą być świadczone przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Spółce, jej podmiot powiązany bądź członka sieci do której należy dana firma są:

- usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających;
- usługi:
 - przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - wydawania listów poświadczających – wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie powyższych usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Świadczenie przez biegłych rewidentów, firmy audytorskie lub członków ich sieci niektórych usług innych niż usługi badania ustawowego (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki może zagrozić ich niezależności. Zakazuje się zatem świadczenia niektórych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, na rzecz Spółki, w następujących okresach:

- w okresie od rozpoczęcia badania danego okresu sprawozdawczego do wydania sprawozdania z badania;

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

- w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit a) w odniesieniu do usług wymienionych w akapicie drugim lit. g);

Zgodnie z przyjętą polityką usługami zabronionymi są:

a) usługi podatkowe dotyczące:

- przygotowywania formularzy podatkowych;
- podatków od wynagrodzeń;
- zobowiązań celnych;
- identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem;
- wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem;
- obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego;
- świadczenia doradztwa podatkowego;

b) usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki;

c) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;

d) usługi w zakresie wynagrodzeń;

e) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;

f) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;

g) usługi prawne obejmujące:

- udzielanie ogólnych porad prawnych;
- negocjowanie w imieniu badanej jednostki;
- występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu;

h) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;

i) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;

j) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;

k) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:

(i) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują: — poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub — przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;

(ii) opracowywania struktury organizacyjnej;

(iii) kontroli kosztów.

W dniu 9 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, mając na uwadze brak przekroczenia wielkości wskaźników określonych w art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, **o powierzeniu sprawowania funkcji Komitetu Audytu, w celu wykonywania obowiązków Komitetu Audytu** określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, jak również w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, **Radzie Nadzorczej Spółki.**

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu Spółki odbył dwa posiedzenia:

- w dniu 20 maja 2019 roku, podczas którego Komitet audytu Spółki dokonał zaopiniowania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku, a także przyjęło Sprawozdanie Komitetu Audytu Spółki z działalności w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 29 lipca 2019 roku Komitet Audytu podjął uchwałę w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu mającego przeprowadzić przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, a także badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku i badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Umowa z firmą audytorską rekomendowaną przez Komitet Audytu Spółki uprawnioną do przeprowadzenia badań oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa powyżej, tj. spółką pod firmą Polscy Biegli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685057, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4159, została zawarta na okres wykonania wyżej wymienionych usług.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych Spółki nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi.

Spółka dotychczas korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych za lata 2017 i 2018, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 2/2018 opublikowanym w dniu 29 marca 2018 roku.

Komitet Audytu Spółki rekomendując wybór tego podmiotu badał niezależność tej firmy.

6.13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku 2019 Spółka nie realizowała przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. Natomiast łączne przychody wyniosły w okresie sprawozdawczym 9 083 tys. zł. Najistotniejszym źródłem przychodów Spółki były przychody z działalności finansowej w wysokości 9 072 tys. zł, w tym z tytułu sprzedaży obligacji korporacyjnych w wysokości 4 833 tys. zł.

8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

W roku 2019 Spółka nie realizowała przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. Natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 235 tys. zł i były poniesione głównie na rzecz usług obcych (39% struktury kosztowej) wobec rozproszonych dostawców oraz wynagrodzeń (35% struktury kosztowej).

Spółka zrealizowała w roku 2019 przychody finansowe wynoszące łącznie 9 072 tys. zł w następującej strukturze:

- odsetki od obligacji korporacyjnych od Liberis Sp. z.o o w wysokości 287 tys. zł,
- odsetki od obligacji korporacyjnych od Duo Finance Sp. z.o o w wysokości 1 077 tys. zł,
- pozostałe przychody finansowe w wysokości 2 874 tys. zł powstałe w efekcie zbycia obligacji korporacyjnych oraz rozpoznanie w dniu ich sprzedaży całości rozliczanej w okresie prowizji od objęcia obligacji od Liberis Sp. z.o.o.
- zysk na sprzedaży obligacji korporacyjnych zrealizowany na rzecz podmiotu zagranicznego Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej w wysokości 4 833 tys. zł.

Tym samym, przychody finansowe (liczone wynikowo) na rzecz podmiotu zagranicznego stanowiły 53% łącznych przychodów finansowych.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

Emitent, w zakresie umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki posiada wiedzę wyłącznie z zawiadomień, które wpłynęły do Spółki w roku obrotowym 2019, o których to wydarzeniach, dotyczących zmian w akcjonariacie/stanie posiadania akcji Spółka informowała w formie raportów bieżących ESPI. Wydarzenia te, opisane zostały w nocie 36 w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2019 *Związły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń dotyczących Spółki.*

Ponadto, Spółka była stroną umów, wymienionych poniżej, których zawarcie miało znaczący wpływ na jej działalność:

- W dniu 4 lutego 2019 roku IBSM zawarła porozumienie z Getin Noble Bank S.A. dotyczące spłaty zadłużenia Kredytu Hipotecznego udzielonego Spółce przez Bank. Zgodnie z treścią porozumienia Strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udziela Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w Porozumieniu. W okresie karencji Spółka zobowiązana będzie do zapłaty stałych miesięcznych rat w wysokości 23.165,17 CHF. Porozumienie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu 7 lutego 2019 roku.
- W dniu 22 lutego 2019 roku Spółka ze spółką pod firmą PJW Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypryjska) zawarła oraz wykonała umowę sprzedaży obligacji ("Umowa"). Na podstawie Umowy Spółka nabyła od PJW, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń lub praw osób trzecich, własność wyemitowanych w dniu 1 stycznia 2019 r. 9.787 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, 3-miesięcznych, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 9.787.000,00 zł, oprocentowanych oprocentowaniem stałym, w wysokości 10% w stosunku rocznym ("Obligacje"), wyemitowanych przez spółkę pod firmą Duo Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa (KRS: 0000600398, NIP: 521-372-17-43, REGON: 0000600398) ("Emitent"), wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z powyższymi Obligacjami, w tym w szczególności roszczeniem o zapłatę przez Emitenta premii (odsetek) od Obligacji, począwszy od dnia emisji Obligacji.
Bezpośrednio po zawarciu Umowy PJW wydała Spółce odcinek zbiorowy obejmujący wszystkie Obligacje, a ponadto Spółka wraz z PJW zawiadomiły wspólnie Emitenta o sprzedaży Obligacji, w następstwie czego Emitent sporządził oraz wydał Spółce nowy odcinek zbiorowy obejmujący Obligacje, co zostało potwierdzone stosownymi protokołami.
- W dniu 1 kwietnia 2019 r. spółka pod firmą Duo Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa (KRS: 0000600398, NIP: 521-372-17-43, REGON: 0000600398) wydała Spółce odcinek zbiorowy obligacji wyemitowanych przez Duo Finance Sp. z o.o. na podstawie uchwały Zarządu Duo Finance Sp. z o.o. z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii C, obejmujący 9.787 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, 3-miesięcznych, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 9.787.000,00 zł, oprocentowanych oprocentowaniem stałym, w wysokości 10% w stosunku rocznym ("Obligacje").

Odcinek zbiorowy Obligacji został wydany Spółce przez Duo Finance Sp. z o.o. w związku z opłaceniem przez Spółkę w dniu 31 marca 2019 r. wszystkich objętych nim Obligacji, przy czym ich opłacenie nastąpiło w drodze zawarcia przez Spółkę z Duo Finance Sp. z o.o. umowy o wzajemnym potrąceniu wierzytelności, w następstwie której, zarówno wierzytelność Spółki – o zapłatę przez Duo Finance Sp. z o.o. kwoty wykupu posiadanych przez Spółkę obligacji serii B wyemitowanych przez Duo Finance Sp. z o.o., o nabyciu których to obligacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2019 z dnia 22 lutego 2019 r., to jest kwoty w wysokości 9.787.000,00 zł, jak również wierzytelność Duo Finance Sp. z o.o. – o opłacenie /pokrycie przez Spółkę Obligacji, poprzez zapłatę kwoty w wysokości 9.787.000,00 zł, jako wierzytelności o równiej wartości, wygasły w całości. Warunki emisji Obligacji nie odbiegały od standardów rynkowych. W związku z wydaniem Spółce przez Duo Finance Sp. z o.o. odcinka zbiorowego Obligacji, wszedł w życie list intencyjny zawarty przez Spółkę z Duo Finance Sp. z o.o. w dniu 31 marca 2019 r., w którym strony określiły ogólne/ramowe warunki, na jakich Spółka będzie zapewniać Duo Finance Sp. z o.o. za wynagrodzeniem, przez okres kolejnych 12 miesięcy, licząc od dnia wykupu Obligacji, dalsze finansowanie dłużne działalności gospodarczej prowadzonej przez Duo Finance Sp. z o.o., do kwoty nie wyższej niż 10.000.000,00 zł. List intencyjny nie zawierał postanowień wprowadzających kary umowne dla któregokolwiek z jego sygnatariuszy. List intencyjny nie odbiegał od standardów rynkowych

- W dniu 28 czerwca 2019 roku Spółka podpisała ze spółką pod firmą Duo Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa (KRS: 0000600398, NIP: 521-372-17-43, REGON: 363684307) ("Emitent") aneks do listu intencyjnego zawartego w dniu 31 marca 2019 roku pomiędzy Spółką a Emitentem, o którego zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2019, z dnia 1 kwietnia 2019 roku, w którym to liście strony określiły ramowe warunki, na jakich Spółka zobowiązała się zapewniać za wynagrodzeniem dalsze finansowanie dłużne działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta. Na mocy zawartego w dniu 28 czerwca 2019 roku aneksu do listu intencyjnego dokonano zmiany:

- okresu, przez który Spółka zobowiązała się zapewniać Emitentowi za wynagrodzeniem dalsze finansowanie dłużne jego działalności gospodarczej, wydłużając go z dnia 30 czerwca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 roku;
- wysokości oprocentowania obligacji Emitenta serii C z 10% (dziesięć procent) w skali roku na 12% (dwanaście procent) w skali roku.
- Pozostałe warunki listu intencyjnego pozostały bez zmian.

W związku z zawarciem aneksu do listu intencyjnego, w ramach jego realizacji, w dniu 28 czerwca 2019 roku dokonano również zmiany warunków emisji obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta, posiadanych m.in. przez Spółkę, w ten sposób, że:

- dzień wykupu obligacji serii C zmieniono z dnia 30 czerwca 2019 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku;
- oprocentowanie obligacji serii C zmieniono z 10% _dziesięć procent_ w skali roku na 12% (dwanaście procent) w skali roku, począwszy od dnia 1 lipca 2019 roku.
- Pozostałe warunki emisji obligacji serii C pozostały bez zmian.

- W dniu 31 grudnia 2019 roku Spółka zawarła ze spółką Venuer Immobilier SA z siedzibą w Nyon (Konfederacja Szwajcarska) ("VENUER"), została zawarta oraz wykonana umowa sprzedaży obligacji ("Umowa"). Na podstawie Umowy Spółka zbyła na rzecz VENUER, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń lub praw osób trzecich, własność:

- wyemitowanych w dniu 1 kwietnia 2019 r. 9.787 (dziewięć tysięcy siedmiuset osiemdziesięciu siedmiu) sztuk zwykłych, imiennych, 9-miesięcznych, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, obligacji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 9.787.000,00 zł (dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych), oprocentowanych oprocentowaniem stałym,

aktualnie w wysokości 12% w stosunku rocznym ("Obligacje 1"), wyemitowanych przez spółkę pod firmą Duo Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa (KRS: 0000600398, NIP: 521-372-17-43, REGON: 0000600398) ("Emitent 1"), wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z powyższymi Obligacjami 1, w tym w szczególności roszczeniem o zapłatę przez Emitenta niewypłaconej dotychczas premii (odsetek) od Obligacji 1;

- o wyemitowanych w dniu 1 stycznia 2019 r. 9.580 (dziewięciu tysięcy pięciuset osiemdziesięciu) sztuk zwykłych, imiennych, 5-letnich, mających formę dokumentu, niezabezpieczonych, obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 każda, o łącznej wartości nominalnej 9.580.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych), oprocentowanych oprocentowaniem stałym, w wysokości 3% w stosunku rocznym ("Obligacje 2"), wyemitowanych przez spółkę pod firmą Liberis Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 44, 02-672 Warszawa (KRS: 0000600387, NIP: 521-372-17-37, REGON: 363684572) ("Emitent 2"), wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z powyższymi Obligacjami 2, w tym w szczególności roszczeniem o zapłatę przez Emitenta niewypłaconej dotychczas premii (odsetek) od Obligacji 2.

Bezpośrednio po zawarciu Umowy Spółka wydała VENUER odcinki zbiorowe obejmujące wszystkie Obligacje 1 oraz Obligacje 2, a ponadto Spółka wraz z VENUER zawiadomiły wspólnie Emitenta 1 oraz Emitenta 2 o sprzedaży Obligacji 1 oraz Obligacji 2.

Na potrzeby Umowy Spółka oraz VENUER ustaliły wartość Obligacji 1, wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z Obligacjami 1, na kwotę w wysokości 12.200.000,00zł (dwanaście milionów dwieście tysięcy złotych), zaś Obligacji 2, wraz z wszelkimi prawami wynikającymi lub związanymi z Obligacjami 2, na kwotę w wysokości 12.000.000,00zł (dwanaście milionów złotych), i za takie kwoty, z odroczonym terminem płatności do 31 grudnia 2020 roku, VENUER nabyła Obligacje 1 oraz Obligacje 2 od Spółki.

Umowa nie zawierała postanowień wprowadzających kary umowne, ani innych zabezpieczeń. Treść Umowy nie odbiegała od standardów rynkowych dla takich transakcji.

Dodatkowo Spółka zobowiązała się do uczestniczenia w procesie renegotjacji terminu zapadalności oraz zmiany warunków emisji Obligacji 1 i Obligacji 2.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent jest podmiotem dominującym jedynie wobec spółki MySquare.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, a jej wyniki nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

11. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała dwie transakcje z podmiotami powiązаныmi, co zostało opisane w notcie 45 w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2019 *Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi*.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2019 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

12.1. Umowy pożyczek udzielonych

Na dzień bilansowy roku 2019 oraz 2018 Spółka posiadała pożyczki udzielone krótko i długoterminowe, jednakże w związku z dokonanymi odpisami ich wartości w roku 2018 roku, wartość tych instrumentów wyniosła zero.

12.2. Umowy pożyczek otrzymanych

Saldo pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2019 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Stan pożyczek otrzymanych przez Noble Financials S.A.

Pożyczkobiorca	data umowy pożyczki	saldo pożyczki z odsetkami	oprocentowanie	data spłaty
Tavaglione Services LTD	2014-09-10	22 tys. zł (odsetki)	7%	2018-12-31
W Investments Holding LTD	2016-10-06	13 tys. zł (odsetki)	5%	2018-12-31
W Investments Holding LTD	2018-11-08, 2019-02-05	765 tys. zł	4%	2020-12-31
Dengold Capital LTD	2016-03-07	13 tys. zł (odsetki)	5%	2018-12-31

12.3. Obligacje korporacyjne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała w swoim portfelu inwestycyjnym obligacji korporacyjnych.

12.4. Umowy kredytowe

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku posiada kredyt bankowy udzielony jej zgodnie z umową kredytu hipotecznego z dnia 13 grudnia 2007 roku nr DK/KR-HIP/03922/07 indeksowanego do CHF zawarta pomiędzy Noble Bank S.A. w Warszawie - Oddział Specjalistyczny Metrobank a Emitentem wraz z Aneksem do umowy z dnia 7 kwietnia 2011 roku. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Getin Noble Bank S.A. na rzecz Spółki kredytu w kwocie 15.000.000,00 złotych indeksowanego kursem CHF na dowolny cel. Okres kredytowania wynosi 360 miesięcy, w tym 60 miesięcy karencji w spłacie kapitału licząc od dnia wypłaty kredytu. Kredyt uruchomiony został jednorazowo oraz bezgotówkowo w jednej transzy. Uruchomienie kredytu nastąpiło w PLN przy jednoczesnym przeliczeniu w dniu wypłaty na CHF zgodnie z kursem kupna dewiz obowiązującym w Banku w dniu uruchomienia kredytu.

*Sprawozdanie z działalności spółki pod firmą Noble Financials S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.*

Poręczeniem spłaty niniejszego kredytu jest poręczenie udzielone przez Pana Piotra Mikołaja Wiśniewskiego na podstawie umowy poręczenia nr DK/POR/03922/07 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 43.665.543,40 złotych.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony na rzecz Geting Noble Bank S.A. Bank ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu Spółki wobec Banku, łącznie z odsetkami powstałymi w przypadku opóźnienia oraz innymi kosztami, następnego dnia roboczego po upływie terminu wypowiedzenia Umowy Kredytu Hipotecznego. Bank ma prawo opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając Spółkę listem poleconym.

W wyniku prowadzonych przez Spółkę rozmów z bankiem Getin Noble Bank S.A. mających na celu przywrócenie regularnej obsługi zadłużenia w dniu 4 lutego 2019 roku Spółka zawarła z Getin Noble Bank S.A. porozumienie dotyczące spłaty zadłużenia Kredytu Hipotecznego udzielonego Spółce przez Bank, o którym to kredycie mowa jest powyżej. Zgodnie z treścią porozumienia Strony postanowiły: i) zmienić na czas określony zasady spłaty kredytu w ten sposób, że Bank udziela Spółce na okres 24 miesięcy, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, oraz ii) przyznać Spółce jednorazową ulgę w spłacie kredytu, po spełnieniu przez Spółkę łącznie wszystkich przesłanek, zawartych w Porozumieniu. W okresie karencji Spółka zobowiązana będzie do zapłaty stałych miesięcznych rat w wysokości 23.165,17 CHF. Porozumienie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu 7 lutego 2019 roku.

W związku z zaistniałą, po dniu bilansowym, sytuacją epidemiologiczną związaną z COVID-19, w dniu 10 kwietnia 2020 roku Spółka, reprezentowana przez Prezesa Zarządu Emitenta, złożyła wniosek do Getin Noble Bank S.A. o prolongatę (zawieszenie spłaty rat kapitałowo-odsetkowych) na okres 3 miesięcy z jednoczesnym wydłużeniem okresu kredytowania na ten sam okres, na który udzielono Prolongaty wnosząc tym samym o doliczenie odroczonej raty odsetkowej do salda Kredytu w ostatnim dniu trwania prolongaty (po okresie zawieszenia spłaty rat). W dniu 29 kwietnia 2020r wniosek został pozytywnie rozpoznany przez Bank, tym samym Bank potwierdził czasowe zawieszenie spłaty kapitału i odsetek Kredytu na okres 3 miesięcy począwszy od raty, której termin płatności przypada w dniu 2020-04-07.

12.5. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2019, podobnie jak w roku ubiegłym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania występują zobowiązania warunkowe związane z posiadanym kredytem w Getin Noble bank S.A. i opisane w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną nowych umów poręczenia lub gwarancji.

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2019 rok

Za rok sprawozdawczy 2019 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

15. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Znacząca zmiana w portfelu inwestycyjnym Spółki dokonana w grudniu 2018r oraz lutym 2019r, w wyniku której nabyto obligacje korporacyjne spółek: Liberis Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o., przyczyniły się do polepszenia sytuacji finansowej Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym w szczególności zwiększyło jej płynność finansową i korzystnie wpłynęło na terminowe regulowanie zobowiązań finansowych.

W dniu 31 grudnia 2019r dokonano kolejnej zmiany w portfelu inwestycyjnym Spółki poprzez sprzedaż obligacji korporacyjnych spółek Liberis Polska Sp. z o.o. oraz Duo Finance Sp. z o.o. do podmiotu zagranicznego Venuer Immobilier S.A. z siedzibą w Konfederacji Szwajcarskiej. W związku z ustaleniem terminu zapłaty za sprzedane aktywa finansowe do końca 2020 i powstaniem aktywa finansowego w postaci należności ze sprzedaży w wysokości brutto 24 200 tys.zł, krótkoterminowa płynność finansowa Spółki będzie uzależniona od terminowego odzyskania tej należności.

Natomiast w perspektywie długoterminowej, należy wskazać, że Spółka posiada istotne zobowiązanie stanowiące kredyt bankowy walutowy w CHF. Łączna wartość zobowiązania wobec banku (obejmująca kwoty ujęte jako krótko oraz długoterminowe) na dzień bilansowy wynosi 24 971 tys. zł. W związku z zawartym w dniu 4 lutego 2019 roku porozumieniem z bankiem Getin Noble Bank S.A., zgodnie z którym Bank udzielił Spółce na okres 24 miesiące, począwszy od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 7 stycznia 2021 roku karencji w spłacie całości raty odsetkowej, Spółka przywróciła regularną obsługę zadłużenia w roku 2019.

Jednakże w związku ze zmianą sytuacji ogólnogospodarczej spowodowanej wejściem Polski w kryzys gospodarczy na wiosnę roku 2020 w efekcie wystąpienia pandemii koronawirusa, Spółka natrafiła na opóźnienia w regularnej obsłudze swoich należności. Wobec czego, w dniu 10 kwietnia 2020 roku złożyła ona wniosek do Getin Noble Bank S.A. o zawieszenie spłaty rat kapitałowo-odsetkowych na okres 3 miesiące z jednoczesnym wydłużeniem okresu kredytowania na ten sam okres, na który udzielono Prolongaty. W dniu 29 kwietnia 2020r wniosek został pozytywnie rozpoznany przez Bank, tym samym Bank potwierdził czasowe zawieszenie spłaty kapitału i odsetek Kredytu na okres 3 miesiące począwszy od raty, której termin płatności przypada w dniu 2020-04-07.

Ponadto należy wskazać, że na poczet przyszłych zobowiązań wynikających z potencjalnych, niekorzystnych dla Spółki wyroków sądowych, rezerwa zwiększona do poziomu 350 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018r pozostała niezmienna także na dzień 31 grudnia 2019r.

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

Emitent nie planuje w najbliższym czasie istotnych inwestycji kapitałowych.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Zarząd Spółki będzie rozwijał działalność operacyjną w zakresie doradztwa biznesowego oraz pośrednictwa finansowego. Podejmie dalsze działania w celu wypracowania z większościowym akcjonariuszem strategii rozwoju na poziomie Spółki w tym obszarze.

Czynniki zewnętrzne istotne dla dalszego funkcjonowania Spółki zostały opisane w punkcie 3 niniejszego sprawozdania i generalnie dotyczą one zagrożeń wynikających ze znacznego pogorszenia się sytuacji gospodarczej dla niemalże wszystkich podmiotów działających w Polsce i Europie w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa. Natomiast czynnik wewnętrzny, jaki będzie miał istotny wpływ na bieżącą sytuację finansową Spółki, to wspomniane wyżej powstanie należności od podmiotu zagranicznego w wysokości 24 200 tys.zł. Obsługa tej należności wpłynie w zasadniczy sposób na regularność spłat zadłużenia Spółki oraz będzie mieć wpływ na tempo rozwoju jej działalności operacyjnej.

18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie nie występują.

19. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta w roku sprawozdawczym oraz porównawczym zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. zł.

Wynagrodzenia Zarządu	Stanowisko	01.01.2019 - 31.12.2019 (tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018 (tys. zł)
Andrzej Malaga	Prezes Zarządu	72	72
Razem		72	72

W dniu 23 grudnia 2019r powołano nowego Prezesa – Pana Tomasza Wardyna, który ze względu na niepełny okres rozliczeniowy, nie otrzymał wynagrodzenia w 2019 roku.

W roku obrotowym 2019 oraz 2018 członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

Program motywacyjny w postaci programów opartych na kapitale Emitenta nie był realizowany w 2019 roku ani w roku 2018.

20. Informacje o oddziałach

W okresie sprawozdawczym oraz ubiegłym Spółka nie posiadała oddziałów

21. Informacje o zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym oraz ubiegłym Spółka nie zatrudniała pracowników.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym oraz ubiegłym program motywacyjny w postaci programów akcji pracowniczych nie był realizowany.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą Spółki, osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, osoba nadzorująca, tj. Członek Rady Nadzorczej Spółki – Pan Alec Yurevich Fesenko – posiada pośrednio:

- 189.494 akcje Spółki poprzez spółkę pod firmą RightEight Holdings Limited. Posiadane pośrednio akcje stanowią 54,25% ogółu kapitału zakładowego Spółki, oraz
- 41.027 akcje Spółki poprzez spółkę pod firmą Wheel Finance S.A. Posiadane pośrednio akcje stanowią 11,75% ogółu kapitału zakładowego Spółki.

Pan Alec Yurevich Fesenko funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki sprawuje od dnia 23 grudnia 2019 roku.

Informacje o nabyciu oraz udziale, w tym przekroczeniu, w ogólnej liczbie głosów w Spółce, były na bieżąco przekazywane opinii publicznej w formie raportów bieżących ESPI, a także opisane w publikowanych przez Spółkę raportach okresowych 2019 roku.

24. Informacje o nabyciu i posiadanych akcjach własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

Emitent nie posiada wiedzy o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami w roku sprawozdawczym 2019., w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka Noble Financials S.A. nie jest emitentem obligacji korporacyjnych.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania, dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 03.09.2019r roku zawartej pomiędzy Emitentem a spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685057. Spółka pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4159.

Emitent za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok poniósł koszt w wysokości 12 tys. zł. Natomiast za przegląd sprawozdań finansowych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku Emitent poniósł koszt 6 tys. zł. Przeglądu śródrocznego sprawozdania również dokonała firma Polscy Biegli Sp. z o.o.

W poprzednim roku obrotowym badanie sprawozdania za rok 2018 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 kwietnia 2018 r. zawartej pomiędzy Emitentem a spółką pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. Emitent za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok poniósł koszt w wysokości 14 tys. zł. Za przegląd sprawozdania finansowego za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku Emitent poniósł koszt 7,5 tys. zł. Przeglądu śródrocznego również dokonała firma Polscy Biegli Sp. z o.o.

Wyboru spółki Polscy Biegli Sp. z o.o. do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, a także badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku, a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku i badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku, dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku.

Umowa z firmą audytorską rekomendowaną przez Komitet Audytu Spółki uprawnioną do przeprowadzenia badań oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa powyżej, tj. spółką pod firmą Polscy Biegli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, została zawarta na okres wykonania wyżej wymienionych usług.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych Spółki nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi.

Spółka dotychczas korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych za lata 2017 i 2018, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 2/2018 opublikowanym w dniu 29 marca 2018 roku.

Komitet Audytu Spółki rekomendując wybór tego podmiotu badał niezależność tej firmy.

27. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych Spółki w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki w notach: *Nota 13. Instrumenty finansowe* oraz *Nota 51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*.

28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją postępowania z udziałem Spółki toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracyjnym dotyczących zobowiązań lub wiarygodności, których wartość łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W związku z faktem, że na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nadal występowało znaczne prawdopodobieństwo uznania kwot sądzonych przez powoda, Spółka utrzymała wartość zawiązanej w dniu 31 grudnia 2018r rezerwy kosztowej w wysokości 350 tys. zł.

Wobec Spółki nadal toczą się następujące postępowania sądowe z powództwa Piotra Chrzanowskiego przeciwko Platinum Properties Group S.A. (obecnie Spółka). Stan toczących się spraw sądowych przeciwko Spółce został opisany w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki w nocy - *Nota 44. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i istotnych rozliczeniach z tego tytułu.*

29. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka oraz jej jednostki zależne w związku z charakterem działalności nie prowadzą prac o charakterze badawczo rozwojowym.

30. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka oraz jej jednostki zależne w związku z charakterem działalności nie wywiera wpływu na środowisko naturalne.

31. Oświadczenia Zarządu

Tomasz Wardyn, działając jako Prezes Zarządu Spółki, uprawniony do jej samodzielnego reprezentowania oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności spółki pod firma Noble Financials Spółka Akcyjna zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Prezes Zarządu Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Niniejsze sprawozdanie przekazuje Zarząd Noble Financials S.A.
i zatwierdza kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Prezes Zarządu – Tomasz Wardyn**

15 maja 2020 r.