

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie dotyczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

Pozycja Rachunku przepływów pieniężnych	za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku		
	Po zmianie	Przed zmianą	Różnica
Z tytułu wypłaty przychodów	707	0	707
Pozostałe wydatki z działalności finansowej	0	707	-707

Zmiany zostały wprowadzone w celu zwiększenia przejrzystości prezentacji danych.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu

Na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości. Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest

wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mają i będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie ich wpływ jest nieznaczący, ale ostateczne skutki opisanych powyżej okoliczności są trudne do oszacowania ilościowego i będą zależały od stopnia nasilenia pandemii i skuteczności wdrażanych środków zapobiegawczych, w tym zaawansowania programu szczepień.

Towarzystwo identyfikuje następujące potencjalne ryzyka lub niepewności w związku z opisywaną pandemią:

1. Ryzyko spadku aktywów na skutek zwiększonej skali umorzeń
Na moment sporządzenia niniejszej informacji posiadacze certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz nie złożyli żadnych dyspozycji ich odkupu, a wartość aktywów netto Funduszu nieznacznie wzrosła w stosunku do wyceny z końca poprzedniego roku. Intencją Towarzystwa jest kontynuacja takiego zarządzania płynnością Funduszu, aby obsługa dyspozycji wykupów certyfikatów nie odbywała się ze szkodą dla uczestników pozostających w Funduszu. Zarząd nie jest w stanie ocenić trendu umorzeń certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w przyszłości i jak to wpłynie na płynność Funduszu, oraz nie jest w stanie z góry przewidzieć jakie kroki zostaną podjęte przez TFI w celu zapewnienia płynności w funduszu.
2. Niepewność związana z długością trwania kryzysu
Ryzyka związane z działalnością Funduszu będą się pogłębiać tym bardziej, im dłużej kryzys będzie się utrzymywał. W związku z brakiem informacji o przewidywanym czasie panowania pandemii oszacowanie tego ryzyka jest niemożliwe. Rozpoczęty program szczepień, którego celem jest bezpieczny powrót do stanu normalnego, może napotykać przeszkody takie jak niewystarczająca dostępność szczepionek, brak chęci społeczeństw do uczestniczenia w nich, potencjalna nieskuteczność szczepionek na nowe, zmutowane odmiany wirusa.
3. Ryzyka emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu (w tym ryzyko wartości godziwej i ryzyko utraty wartości aktywów wycenianych zamortyzowanym kosztem)
W portfelu Funduszu znajdują się instrumenty finansowe, z którymi wiąże się ryzyko spadku wartości w związku z pandemią COVID-19. Poniżej zaprezentowano sektory, które zdaniem Zarządu ze względu na duży udział w portfelu Funduszu lub szczególną podatność na spowolnienie gospodarcze wywołane skutkami pandemii mogą mieć szczególny wpływ na przyszłe stopy zwrotu Funduszu:
 - sektor nieruchomości mieszkaniowych - Branża ta w ostatnich latach charakteryzowała się wysoką dynamiką rozwoju. Do tej pory rozwój epidemii COVID-19 nie miał istotnego wpływu na wyhamowanie tego wzrostu i zmniejszenie wolumenów transakcji. Popyt inwestycyjny wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie, motywowany obniżonymi niemal do zera stopami procentowymi i brakiem sensownych, sprawdzonych rozwiązań alternatywnych. W przypadku wysycenia się rynku deweloperzy mogą zareagować dostosowaniem wielkości oferty do nowej skali popytu, ale nie można wykluczyć, że w poszczególnych przypadkach presja na pozyskanie środków finansowych spowoduje konieczność sprzedaży lokali po cenach niższych niż oczekiwane wcześniej. Mogłoby to wpływać na obniżenie przeciętnych cen nowych lokali i zmniejszenie marż deweloperskich, co w połączeniu ze zmniejszonym wolumenem miałoby negatywny wpływ na sytuację finansową deweloperów i bieżącą płynność.
 - sektor paliwowo-energetyczny - Rozwój epidemii COVID-19 skutkował gwałtownym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i istotnym zmniejszeniem zapotrzebowania na usługi i produkty przedsiębiorstw sektora paliwowo-energetycznego, np. używane w przewozach lotniczych.
 - sektor pożyczkowy - Rozwój epidemii COVID-19 może spowodować istotne pogorszenie sytuacji materialnej pożyczkobiorców i zwiększenie strat na portfelu kredytowym firm pożyczkowych. Dodatkowo, wprowadzane w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej regulacje utrudniły prowadzenie działalności pożyczkowej w modelu biznesowym dotychczas realizowanym przez te podmioty.
4. Towarzystwo przeanalizowało i na bieżąco aktualizuje potencjalny wpływ pandemii na poszczególnych emitentów oraz na działalność Funduszu i odzwierciedliło ten wpływ w bieżącej

wycenie funduszu. Zmiana wartości certyfikatu inwestycyjnego z wyceny na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku, w stosunku do wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1,07%.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione okoliczności, Zarząd Towarzystwa stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Fundusz działalności i w związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.

6. Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu

W dniu 23 marca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła w Towarzystwie kontrolę. Celem kontroli jest sprawdzenie, czy działalność Towarzystwa jest zgodna z prawem, ze statutem i regulacjami wewnętrznymi oraz udzielonym zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego. Zakres kontroli obejmuje zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Przewidywany czas trwania kontroli – 70 dni począwszy od 23 marca 2021 roku. W ocenie Towarzystwa ta informacja pozostaje bez wpływu na niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczyło sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: easyDebt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. W dniu 1 lutego 2019 roku Towarzystwo otrzymało informację od KNF o rozszerzeniu postępowania. Rozszerzone postępowanie dodatkowo obejmowało fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Dnia 16 kwietnia 2021 roku Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 roku w przedmiotowym postępowaniu, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 10 milionów złotych. Decyzja nie jest ostateczna – Towarzystwu przysługuje wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz prawo wniesienia do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargi na decyzję. W ocenie Towarzystwa niniejsza kwestia nie ma wpływu na niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zgodnie z §4 Rozporządzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów rozporządzenia zmienianego nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku. Zmiany, które zostaną wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiąże się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do znowelizowanego Rozporządzenia nastąpi w dniu 1 lipca 2021 roku. Na dzień sporządzania niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Towarzystwo nie jest w stanie określić wpływu nowych przepisów na wartości wyceny nienotowanych składników lokat znajdujących się w portfelu Funduszu gdyby te przepisy zostały zastosowane na dzień 31 marca 2021 roku, niemniej wprowadzenie nowych zasad wyceny może spowodować zmianę wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny i może skutkować zwiększeniem zmienności wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Fundusz złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej certyfikatów inwestycyjnych kolejnych serii o numerach 7-18. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Funduszu w dniu 19 marca 2021 roku.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.