

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) utworzony został jako publiczny Fundusz inwestycyjny zamknięty, w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95, z późniejszymi zmianami) („Ustawa”). Do dnia 13 lutego 2019 roku Fundusz działał pod nazwą Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz został wpisany do rejestru Funduszy inwestycyjnych w dniu 27 czerwca 2016 roku, pod numerem RFI 1414.

Fundusz utworzony został na czas nieokreślony. Skonstruowany jest jako Fundusz bez wydzielonych subfunduszy. Nie jest Funduszem powiązany. Emituje certyfikaty reprezentujące jednakowe prawa majątkowe.

Otwarcie ksiąg finansowych Funduszu oraz pierwsza wycena aktywów Funduszu miała miejsce w dniu 4 lipca 2016 roku, tj. w następnym dniu roboczym po dniu, w którym do Towarzystwa wpłynęło postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru Funduszy inwestycyjnych.

2. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz jest Funduszem typu dłużnego, który inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym lub zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- 1) dłużne papiery wartościowe,
- 2) akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne lub prawa poboru akcji, przy zastrzeżeniu że ich objęcie lub nabycie następuje wyłącznie w wyniku wykonywania praw przysługujących z posiadanych przez Fundusz obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku zamiany na akcje wierzytelności Funduszu wynikających: z posiadanych przez Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub wobec dłużników Funduszu z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych,
- 3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 4) jednostki uczestnictwa Funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych Funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje odzwierciedlanie składu indeksów Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym funduszy typu „exchange-traded fund”, lub dokonywanie lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego lub udzielanie pożyczek przedsiębiorcom – co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania, ,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 7) waluty,
- 8) depozyty bankowe,

z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.

Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o Funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi Funduszami inwestycyjnymi oraz Statucie Funduszu.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia 31 maja 2017 roku organem zarządzającym Funduszem był Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2019 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie Finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii 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 skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależała od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

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. Większość aktywów Funduszu stanowią obligacje nienotowane na aktywnym rynku, które co do zasady są utrzymywane do terminu zapadalności. Intencją Towarzystwa jest kontynuacja takiego zarządzania płynnością Funduszu, aby obsługa dyspozycji wykupów certyfikatów nie odbywała się ze szkodą dla uczestników pozostających w Funduszu. W ocenie Zarządu Towarzystwa sytuacja wynikająca z COVID-19 i związane z tym ryzyka spadku wartości inwestycji, ryzyka związane z umorzeniami oraz płynnością funduszu, ryzyka dotyczące niepewności w zakresie długości trwania kryzysu nie stanowią istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Szczegółowa analiza kwestii wpływu COVID-19 została zaprezentowana przez Zarząd Towarzystwa w punkcie 2 Informacji dodatkowej.

Ponadto Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia innych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2019 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. 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 Spółki stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Fundusz działalności.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 130.

7. PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM

Towarzystwo zleciło na podstawie umowy CVI Domowi Maklerskiemu spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 24/26A, 00-549 Warszawa, wpisanemu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000424707, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

8. WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Towarzystwo złożyło wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1 oraz serii 6 do obrotu na rynku regulowanym. Jednocześnie z uwagi na brak rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu wśród inwestorów i brak spełnienia warunku ich dopuszczenia do obrotu zgodnie z § 17 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając jako organ decyzyjny Funduszu złożyło 21 kwietnia 2017 roku wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Inwestycyjnych.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w której postanowił:

a) przyznać OPEN FINANSE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT

b) przyjąć do depozytu, z dniem 27 czerwca 2017 r., 700.000 (siedemset tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych na okaziciela OPEN FINANSE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ, w tym: 100.000 (sto tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii 1 oraz 600.000 (sześćset tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii 6 i oznaczyć je kodem PLOFOPR00019

9. WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH

| Oznaczenie serii certyfikatu | Data emisji | Cena emisyjna w złotych | Liczba wyemitowanych certyfikatów w sztukach |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Seria 1 | 2016-06-08 | 100,00 | 100 000 |
| Seria 6 | 2017-04-12 | 102,72 | 600 000 |

I WYBRANE DANE FINANSOWE

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny i wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Wartość | Wartość wyrażona w EURO | Wartość | Wartość wyrażona w EURO |
| I. Przychody z lokat | 5485 | 1275 | 6112 | 1432 |
| II. Koszty funduszu/subfunduszu netto | 1729 | 402 | 1640 | 384 |
| III. Przychody z lokat netto | 3756 | 873 | 4472 | 1048 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | -2172 | -505 | - | - |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -192 | -45 | 94 | 22 |
| VI. Wynik z operacji | 1392 | 324 | 4566 | 1070 |
| VII. Zobowiązania | 903 | 212 | 1324 | 308 |
| VIII. Aktywa | 71589 | 16811 | 73229 | 17030 |
| IX. Aktywa netto | 70686 | 16599 | 71905 | 16722 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 700 000 | 700 000 | 700 000 | 700 000 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 100,98 | 23,71 | 102,72 | 23,89 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat | 1,99 | 0,25 | 6,52 | 1,53 |

| | |
|----------------------------------------|--------|
| Kurs EUR na dzień 31 grudnia 2019 roku | 4,2585 |
| Kurs średni EUR w 2019 roku* | 4,3018 |
| Kurs EUR na dzień 31 grudnia 2018 roku | 4,3000 |
| Kurs średni EUR w 2018 roku* | 4,2669 |

*) Kurs średni wyliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy