

VIII INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

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 osiąganą 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 zależać od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

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 Funduszu nieznacznie wzrosła w stosunku do poprzedniej wyceny. 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.

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. Jest prawdopodobne, że rozwój epidemii COVID-19 będzie miał wpływ na istotne wyhamowanie tego wzrostu i zmniejszenie wolumenów transakcji o charakterze inwestycyjnym. Deweloperzy najprawdopodobniej zareagują 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 miałyby negatywny wpływ na sytuację finansową deweloperów i bieżącą płynność.

- sektor paliwowo-energetyczny - Rozwój epidemii COVID-19 skutkować będzie gwałtownym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i istotnym zmniejszeniem zapotrzebowaniem na usługi i produkty przedsiębiorstw sektora paliwowo-energetycznego.

- 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 Łzw. Tarczy Antykryzysowej regulacje mogą utrudnić, bądź uniemożliwić 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 bieżącej wyceny w stosunku do wyceny na dzień bilansowy wyniosła 0,84%.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

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 podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu, określone w Ustawie oraz w Statucie Funduszu. 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

27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczy 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 obejmuje fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie nie zostało zakończone. W ocenie Zarządu nie ma ono wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Od 21 października 2018 r. (na podstawie zmian wprowadzonych ustawą o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw z dnia 1 marca 2018 r. [\(Dz.U. z 2018 r. poz. 685\)](#)) Towarzystwo może dokonać na rzecz podmiotów - które przyjmują i przekazują zlecenia nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu - płatności wyłącznie w zakresie, w jakim stanowią one wynagrodzenie z tytułu wykonywanych przez te podmioty czynności mających na celu poprawę jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika lub potencjalnego uczestnika, jeżeli zasadność ich dokonania została przez Towarzystwo zweryfikowana oraz potwierdzona na podstawie informacji i dokumentów przekazanych towarzystwu. W ocenie Zarządu zmiana ta nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Mimo, że nie zrealizował się scenariusz tzw. twardego Brexitu, wciąż nie wiadomo jakie zasady obowiązywać będą Wielką Brytanię w relacji z Unią Europejską po zakończeniu okresu przejściowego. Wystąpić może ryzyko związane z zawieraniem transakcji z lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych posiadającymi siedzibę na terenie Wielkiej Brytanii. Towarzystwo ma zawarte umowy i utrzymuje relacje z wieloma innymi podmiotami, które to podmioty będą mogły w razie potrzeby zastąpić podmioty brytyjskie. Towarzystwo stoi na stanowisku, iż po Brexicie możliwość zbycia składników portfela nie zmniejszy się, biorąc pod uwagę, że składniki lokat funduszy są notowane lub transakcje zawierane są na rynku OTC i w każdym momencie, nawet po Brexicie, będzie zachowana możliwość ich zawierania, tak jak obecnie istnieje możliwość zawierania transakcji w krajach należących do OECD, ale będących poza EEA.

Zaznaczyć należy, że zakres wpływu zmian Brexitu na otoczenie regulacyjne (a zatem i ryzyka z tym związane) uzależniony jest od ostatecznego kształtu porozumienia między Wielką Brytanią a Unią Europejską odnośnie zasad współpracy międzynarodowej z Państwami UE, w tym zwłaszcza honorowania przez Wielką Brytanię norm prawa pierwotnego oraz prawa wtórnego, którymi Wielka Brytania jest związana do czasu wyjścia z UE.

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.