

**Komunikat aktualizujący nr 6 z dnia 24 marca 2017 roku do
PROSPEKTU EMISYJNEGO**

CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII 1, 2, 3, 4, 5, 6

OPEN FINANCE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ

(fundusz inwestycyjny zamknięty z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa)

strona internetowa: www.opentfi.pl

organem Funduszu jest

Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa.



zatwierdzonego w dniu 20 marca 2017 roku

Komunikat aktualizujący nr 6 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1, 2, 3, 4, 5 i 6 Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Komunikat”) został sporządzony zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Komunikat został sporządzony w związku z aktualizacją danych finansowych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny.

W związku z powyższym w Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

1. W Rozdziale I. PODSUMOWANIE punkty B.24. i B.25. otrzymują brzmienie:

„B.24.	<p>Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 roku Aktywa Netto Funduszu wynosiły 10 167 tys. zł. na co składały się dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku o wartości 10 146 tys. zł. oraz zobowiązania o wartości 49 tys. zł.</p> <p>Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku stanowiły 100% Aktywów Funduszu.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Dłużne papiery wartościowe</th><th>Emitent</th><th>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</th><th>Procentowy udział w aktywach ogółem</th></tr></thead><tbody><tr><td>SEM0719 (PL-NN-SEM0719), SERIA B</td><td>SEMEKO Budownictwo sp. z o.o.</td><td>5 185</td><td>50.75</td></tr><tr><td>KAL0719 (PL-NN-KAL0719), SERIA B</td><td>KALLISTO 17 Sp. z o.o.</td><td>4 961</td><td>48.56</td></tr></tbody></table> <p>Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za IV kwartał 2016 roku dostępny na stronie www.opentfi.pl (dane nieaudytowane).</p>	Dłużne papiery wartościowe	Emitent	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	SEM0719 (PL-NN-SEM0719), SERIA B	SEMEKO Budownictwo sp. z o.o.	5 185	50.75	KAL0719 (PL-NN-KAL0719), SERIA B	KALLISTO 17 Sp. z o.o.	4 961	48.56
Dłużne papiery wartościowe	Emitent	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem										
SEM0719 (PL-NN-SEM0719), SERIA B	SEMEKO Budownictwo sp. z o.o.	5 185	50.75										
KAL0719 (PL-NN-KAL0719), SERIA B	KALLISTO 17 Sp. z o.o.	4 961	48.56										

B.25.	<p>Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie).</p> <p>Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny przypadający na 20 marca 2017 roku wyniosła: 102,72 PLN.”.</p>
--------------	---

2. W Rozdziale IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI punkty od 2.2. do 2.6. otrzymują brzmienie:

„2.2. Wybrane dane finansowe Funduszu

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz WANCI i wyniku z operacji na Certyfikat, podanych w zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	04.07.2016-31.12.2016
I. Przychody z lokat	400
II. Koszty funduszu netto	233
III. Przychody z lokat netto	167
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	0
VI. Wynik z operacji	167
VII. Zobowiązania	49
VIII. Aktywa	10 146
IX. Aktywa netto	10 167
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	100 000
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,67
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,67

Źródło: Raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku (dane nieaudytowane)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	04.07.2016-31.12.2016
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-9 930
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 000
III. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
IV. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	70
V. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
VI. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	70

Źródło: Raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku (dane nieaudytowane)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	04.07.2016-31.12.2016
I. Przychody z lokat	400
II. Koszty funduszu	233
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	233
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	167
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
VII. Wynik z operacji	167

Źródło: Raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku (dane nieaudytowane)

SKŁADNIKI LOKAT	Na dzień 31 grudnia 2016 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	9 750	10 146	99,31
Instrumenty pochodne	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0
Weksle	0	0	0
Depozyty	0	0	0
Waluty	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Statki morskie	0	0	0
Inne	0	0	0
Razem	9 750	10 146	0

Źródło: Raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku (dane nieaudytowane)

Wybrane dane z rachunku wyniku z operacji oraz wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych przedstawione zostały za okres od pierwszej wyceny Funduszu, czyli od 4 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane bilansowe przedstawione są według stanu na 31 grudnia 2016 roku. W tym okresie sprawozdawczym Fundusz wypracował dodatni wynik z operacji w wysokości 167 tys. zł., co jest różnicą przychodów odsetkowych z posiadanych obligacji i kosztów operacyjnych Funduszu, w tym związanych z utworzeniem Funduszu. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano transakcji zbycia składników lokat Funduszu, w związku z tym w rachunku wyniku z operacji nie odnotowano zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat. Ze względu na fakt, że dłużne papiery wartościowe były wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i skutek wyceny odniesiony został do przychodów odsetkowych, to w rachunku wyniku nie odnotowano niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

2.3. Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Aktywa Netto Funduszu wynosiły 10 167 tys. zł. na co składały się dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku o wartości 10 146 tys. zł. oraz zobowiązania o wartości 49 tys. zł.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku stanowiły 99,31% Aktywów Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe	Emitent	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
SEM0719 (PL-NN-SEM0719), SERIA B	SEMEKO Budownictwo sp. Z o.o.	5 185	50.75
KAL0719 (PL-NN-KAL0719), SERIA B	KALLISTO 17 Sp. Z o.o.	4 961	48.56

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za IV kwartał 2016 roku dostępny na stronie www.opentfi.pl (dane nieaudytowane).

2.4. Aktualna WANC

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny przypadający na 20 marca 2017 roku wyniosła: 102,72 PLN.

2.5. Sytuacja finansowa Funduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	4 lipca – 31 grudnia 2016 roku
I. Przychody z lokat	400
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	400
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty funduszu	233
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	102
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	2
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	33
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	64
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	233

V. Przychody z lokat netto (I-IV)	167
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
- z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0
- z tytułu różnic kursowych	0
Wynik z operacji	167

Źródło: Raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

Rachunek wyniku z operacji obejmuje okres od pierwszej wyceny Funduszu, czyli od 4 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. W tym okresie Fundusz wypracował dodatni wynik z operacji w wysokości 167 tys. zł., co jest różnicą przychodów odsetkowych z posiadanych obligacji i kosztów operacyjnych Funduszu, w tym związanych z utworzeniem Funduszu. W okresie sprawozdawczym nie dokonywano transakcji zbycia składników lokat Funduszu, w związku z tym w rachunku wyniku z operacji nie odnotowano zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat. Ze względu na fakt, że dłużne papiery wartościowe były wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i skutek wyceny odniesiony został do przychodów odsetkowych, to w rachunku wyniku nie odnotowano niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

2.6. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Od dnia 4 lipca 2016 roku, kiedy miała miejsce pierwsza wycena Certyfikatów Funduszu do dnia ostatniej wyceny, tj. 20 marca 2017 roku Fundusz odnotował dodatnią stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty serii 1.

Po pozyskaniu środków z pierwszej emisji Fundusz dokonał inwestycji, która wpłynęła pozytywnie na wspomniany wynik z działalności operacyjnej, jednakże w związku z faktem nieprzeprowadzenia kolejnych, planowanych wcześniej, subskrypcji (patrz pkt 1.5. powyżej) Fundusz nie ma możliwości dokonywania dalszych lokat, w tym prowadzących do dywersyfikacji portfela. Pozbawienie Funduszu dopływu środków na nowe inwestycje, w dłuższym horyzoncie czasowym, może mieć wpływ na jego wyniki finansowe.”.

3. W Rozdziale IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI punkt 2.15 otrzymuje brzmienie:

„2.15. Śródroczne i inne informacje finansowe

Raport kwartalny za IV kwartał został opublikowany na stronie internetowej www.opentfi.pl”.

4. W Rozdziale IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI punkty od 5.4. do 5.5. otrzymują brzmienie:

„5.4. Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne Towarzystwa wyniosły: 20 616 tys. zł

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 roku:

1. Kapitał zakładowy:	5 550 tys. zł
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 tys. zł
3. Kapitał zapasowy:	1 839 tys. zł
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	0 tys. zł
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	0 tys. zł

6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:

0 tys. zł

7. Bieżący wynik na działalności:

18 062 tys. zł

5.2. Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Zgodnie z art. 50 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem, a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Towarzystwo zostało utworzone w dniu 22 lutego 2012 roku w związku z czym dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych podaje się za cały okres istnienia Towarzystwa:

DATA	KAPITAŁ WŁASNY (TYS. ZŁ)	WYMAGANY MINIMALNY POZIOM KAPITAŁU (TYS. ZŁ)
12/2012 r.	3 229	511
12/2013 r.	6 261	3 027
12/2014 r.	13 976	3 615
12/2015 r.	20 869	3 837
12/2016 r.	20 616	4 825

Kapitały własne Towarzystwa wg. stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 20 616 tys. zł (przy minimalnym wymaganym poziomie kapitałów w wysokości: 4 825 tys. zł).

W opinii Towarzystwa kapitały własne są wystarczające na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.”.

5. W Rozdziale VI. DANE O EMIJI punkt 2.1. otrzymuje brzmienie:

„2.1. Oświadczenie o wartości Aktywów Funduszu

Na ostatni dostępny Dzień Wyceny przypadający na 20 marca 2017 roku Wartość Aktywów Netto wynosiła 10 271 568,25 zł.”.