



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST CAPITAL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

GDYNIA, DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU.....	3
II.	ZESTAWIENIE LOKAT	6
III.	BILANS.....	16
IV.	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	17
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	18
VI.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	21
VIII.	INFORMACJA DODATKOWA.....	31

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwany dalej „Funduszem”) został zawiązany aktem notarialnym w dniu 26 września 2014 roku, sporządzonym przed notariuszem Katarzyną Różyńską – Terman, (Repertorium A Nr 4753/2014).

W dniu 5 listopada 2014 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 1050.

Fundusz został utworzony na okres 6 lat, od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, z możliwością jego przedłużenia o kolejne okresy, nie dłuższe niż 2 lata.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Inwestorów przedłużono czas trwania Funduszu do dnia 31 marca 2026 r.

Otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło w dniu 5 listopada 2014 roku.

2. Opis certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz.

Od dnia zarejestrowania Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P oraz Q:

Seria certyfikatów inwestycyjnych	Oznaczenie Emisji	Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	Liczba niewykupionych certyfikatów
A	Seria A	1 500 000	0	1 500 000
B	Seria B	79 200 000	70 769 219	8 430 781
C	Seria C	77 326 733	0	77 326 733
D	Seria D	52 657 732	17 467 930	35 189 802
E	Seria E	109 205 851	0	109 205 851
F	Seria F	28 467 154	28 467 154	0
G	Seria G	21 985 816	21 985 816	0
H	Seria H	32 051 283	32 051 283	0
I	Seria I	6 329 114	6 329 114	0
J	Seria J	9 677 420	9 677 420	0
K	Seria K	30 379 747	30 379 747	0
L	Seria L	14 197 531	14 197 531	0
M	Seria M	606 061	606 061	0
N	Seria N	19 425 903	19 425 903	0
O	Seria O	12 038 286	12 038 286	0
P	Seria P	10 098 480	10 098 480	0
Q	Seria Q	4 093 568	4 093 568	0
Razem		509 240 679	277 587 512	231 653 167

Wyemitowane certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi, nie były oferowane w drodze oferty publicznej oraz nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

W okresie sprawozdawczym dokonano wykupu łącznie 2 540 000 szt. certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

3. Informacje na temat podmiotu zarządzającego oraz pozostałych podmiotów nadzorujących działalność Funduszu

3.1. Podmiot zarządzający Funduszem

Fundusz zarządzany jest przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000273731, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, REGON 220369522, NIP 958-15-65-693 („Towarzystwo”).

3.2. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu, na podstawie umowy o pełnienie funkcji Depozytariusza zawartej dnia 12 maja 2021 roku, pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34.

3.3. Podmiot wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 130.

4. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania aktywów Funduszu. Fundusz osiąga cel inwestycyjny, przede wszystkim poprzez lokowanie swych środków w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz pakiety wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu tych wierzytelności.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny, stosując ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. 2023 poz. 681 z późn. zm.) (zwana dalej „Ustawą”) oraz statucie Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Specjalizacja Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze niepublicznego oferowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w certyfikaty inwestycyjne innych funduszy oraz w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności, nieruchomości oraz inne prawa majątkowe.

Głównym przedmiotem lokat Funduszu są certyfikaty inwestycyjne, uwzględniające następujące kryteria:

- ryzyko spadku cen,
- możliwość wzrostu cen,
- bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
- rodzaj i poziom zabezpieczeń,
- ryzyko braku płynności, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przedmiotem pozostałych lokat Funduszu mogą być:

- instrumenty rynku pieniężnego,
- wierzytelności spełniające warunki określone w statucie,
- nieruchomości,
- akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
- niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- dłużne papiery wartościowe.

Część środków pieniężnych, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, Fundusz utrzymuje na rachunkach bankowych.

6. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania prowadzonej działalności przez Fundusz.

Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859 z poz. zm.) (zwanym dalej „Rozporządzeniem”) na dzień bilansowy, stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. w dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, jest różna od wartości aktywów netto, ustalonej podczas ostatniej wyceny statutowej, mającej miejsce w dniu 30 czerwca 2023 roku. Różnica ta jest następstwem uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu, stosownie do treści art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2023 poz. 120 z poz. zm.), zdarzeń ujawnionych między dniem wyceny statutowej a dniem, w którym rzeczywiście nastąpiło zamknięcie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartością nominalną dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2023 r.			31.12.2022 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	80	71	0,01	80	67	0,01
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	168 007	165 677	18,52	168 677	166 508	20,73
Instrumenty pochodne	0	-922	-0,10	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	242 094	672 750	75,19	240 014	598 489	74,50
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	14 449	42 791	4,78	24 043	34 202	4,26
Udzielne pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	424 630	880 367	98,40	432 814	799 266	99,50

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia*	Wartość według ceny na dzień bilansowy*	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje	-	-	7 000	-	80	71	0,01
Aktywny rynek regulowany	-	-	7 000	-	80	71	0,01

Gielda papierów wartościowych w Warszawie

KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	Aktywny rynek regulowany	Aktywny rynek regulowany	7 000	Polska	80	71	0,01
-----------------------------------	--------------------------	--------------------------	-------	--------	----	----	------

*) w tys. PLN

Warranty subskrypcyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Prawa poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy														
Dłuzne papiery wartościowe														
Razem dłużne papiery wartościowe														
O terminie wykupu powyżej 1 roku:														
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 515	1 515	168 007	165 677	18,52
Razem nienotowane na rynku aktywnym														
BEST CAPITAL IT-ALY S.R.L. (IT0005279333)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	Włochy	2033-08-26	Zmienny kupon	11,2580%	(Zmienny kupon)	96 507	800	800	96 507	93 849	10,49
Nienotowane na aktywnym rynku														
BEST S.A., AP (PLO020700012)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2024-09-20	(Stały kupon)	4,40%	(Stały kupon)	100	90	90	9 000	8 554	0,96
Nienotowane na aktywnym rynku														
BEST S.A., BP (PLO020700038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-11-28	(Zmienny kupon)	11,1000%	(Zmienny kupon)	100	80	80	8 000	8 115	0,91
Nienotowane na aktywnym rynku														
BEST S.A., CP (PLO020700053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-02-22	(Zmienny kupon)	10,8500%	(Zmienny kupon)	100	235	235	23 500	23 855	2,66

BEST S.A., DP (PLO020700061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2027-04-25 (Zmienny kupon)	100	90	9 000	9 184	1,03
BEST S.A., EP (PLO020700079)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-12-15 (Zmienny kupon)	100	30	3 000	3 024	0,34
BEST S.A., FP (PLO020700087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2027-09-09 (Zmienny kupon)	100	190	19 000	19 096	2,13

*) w tys. PLN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby Emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandardyzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	2	-	-	-922	-0,10
Forward EUR/PLN, 2024.05.28 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	5 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,6567 PLN	1	-	-	-570	-0,06
Forward EUR/PLN, 2023.11.27 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	5 000 000,00 EUR po kursie walutowym 4,5746 PLN	1	-	-	-352	-0,04
Zobowiązania	-	-	-	-	-	2	-	-	-922	-0,10
Suma	-	-	-	-	-	2	-	-	-922	-0,10

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.		Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem
					Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys.	
Nie dotyczy									
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne									
Razem		-	-	-	122 335 256	242 094	672 750	75,19	
Jednostki uczestnictwa									
Certyfikaty inwestycyjne		-	-	-	122 335 256	242 094	672 750	75,19	
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY		-	-	-	-	-	-	-	
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY		-	-	-	-	-	-	-	
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU		-	-	-	122 335 256	242 094	672 750	75,19	
BEST I NSFIZ		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST I NSFIZ	5 273 774	64 149	236 160	26,39	
BEST II NSFIZ		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NSFIZ	12 059 482	37 704	204 649	22,87	
BEST II NSFIZ (PLC247200015)		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NSFIZ	393 014	4 500	6 669	0,74	
BEST III NSFIZ		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST III NSFIZ	1 656 047	5 962	68 064	7,61	
BEST IV NSFIZ		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	46 779 246	46 779	69 701	7,79	

BEST IV NSFIZ (PLC247300013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	714 286	1 000	1 064	0,12
BEST IV NSFIZ (PLC247300021)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	8 333 334	12 000	12 417	1,39
BEST IV NSFIZ (PLC247300039)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	9 933 775	15 000	14 801	1,65
BEST IV NSFIZ (PLC247300047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	10 596 027	16 000	15 788	1,77
BEST IV NSFIZ (PLC247300054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	3 676 471	5 000	5 478	0,61
BEST IV NSFIZ (PLC247300062)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	14 503 817	19 000	21 611	2,42
BEST IV NSFIZ (PLC247300070)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	3 546 100	5 000	5 284	0,59
BEST IV NSFIZ (PLC247300088)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	3 174 604	4 000	4 730	0,53
BEST IV NSFIZ (PLC247300096)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NSFIZ	1 449 276	2 000	2 159	0,24
BEST II NSFIZ (PLC247200023)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NSFIZ	246 003	4 000	4 175	0,47

* w tys. PLN

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Nie dotyczy		Rodzaj rynku		Nazwa rynku		Nazwa emitenta		Kraj siedziby emitenta		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złansowy w tys. zł		Procentowy udział w aktywach ogółem	
		Nazwa i rodzaj miotu	Kraj siedziby miotu	Termin wymagalności ***	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys. zł****	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł****	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys. zł****	Procentowy udział w aktywach ogółem			
Wierzytelności **													
Suma:													
BF-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
17.06.2021	Pozostałe	POLSKA		12.08.2031	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	7 164	1 178	58	1 296	0,14%			
BF-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
13.07.2021	Telekom	POLSKA		25.04.2032	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	6 105	1 966	190	1 274	0,14%			
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
22.12.2021	Telekom	POLSKA		30.04.2038	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	115 957	33 561	8 270	26 308	2,94%			
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
27.12.2021	Pozostałe	POLSKA		10.04.2038	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	10 669	1 465	484	1 670	0,19%			
BF-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
19.05.2022	Telekom	POLSKA		30.11.2029	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	35 765	14 402	1 323	4 183	0,47%			
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI													
detałicznych, nabyty w dn.													
18.07.2022	Telekom	POLSKA		04.10.2035	Umowa przelewu wierzytelności pieniężnych	39 807	11 254	4 124	8 060	0,90%			

* - dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

*** - data zapadalności ostatniej raty z czynnych uгод lub porozumień spłaty, zawartych z dłużnikami. W przypadku braku zawartych uгод oznacza datę zawarcia umowy cesji

**** - niespłacona cena nabycia pakietu wierzytelności na dzień bilansowy

***** - wartość nominalna pakietu wierzytelności

Udzielone pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	Wartość nominalna w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------------	----------------------	------------------------------	---------------------	--------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------	-------------	---------------------	--------	------------------------	---	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Waluty	Państwo	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	---------	---	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Nieruchomości	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Stużebności w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	--------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Statki morskie	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość w cenie nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
----------------	-------------------------	--------------	--------------------------------	-----------------------------------

Nie dotyczy

Inne	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według wyceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------	--------------------	-----------------------------------	-------------------	--------	--------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

3. Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					
Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Liczba	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					
Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 Ustawy			Procentowy udział w aktywach ogółem		
Nie dotyczy					
Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy (w tys. PLN)					
Forward EUR/PLN, 2024.05.28 (-) (Dług)				Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2023.11.27 (-) (Dług)				-570	-0,06
BEST I NSFIZ				-352	-0,04
BEST II NSFIZ				236 160	26,39
BEST III NSFIZ				215 494	24,08
BEST IV NSFIZ				68 064	7,61
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)				153 033	17,10
BEST S.A., AP (PL0020700012)				93 849	10,49
BEST S.A., BP (PL0020700038)				8 554	0,96
BEST S.A., CP (PL0020700053)				8 115	0,91
BEST S.A., DP (PL0020700061)				23 855	2,66
BEST S.A., EP (PL0020700079)				9 184	1,03
BEST S.A., FP (PL0020700087)				3 024	0,34
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)				19 097	2,13
Razem				71	0,01
				837 578	93,61

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

Wartość według ceny nabycia w tys.

Rodzaj rynku

Nazwa emitenta

Kraj siedziby emitenta

Nazwa rynku

Liczba

Nie dotyczy

III. BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje Bilansu	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
I. Aktywa	894 731	803 524
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 930	1 875
2. Należności	9 512	2 383
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	71	67
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	881 218	799 199
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 327	634
III. Aktywa netto (I - II)	893 404	802 890
IV. Kapitał funduszu	85 756	95 161
1. Kapitał wpłacony	622 314	622 314
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-536 558	-527 153
V. Dochody zatrzymane	347 782	332 616
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15 018	13 213
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	332 764	319 403
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	459 866	375 113
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	893 404	802 890
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	231 653 167	234 193 167
Seria A	1 500 000	1 500 000
Seria B	8 430 781	8 430 781
Seria C	77 326 733	77 326 733
Seria D	35 189 802	37 729 802
Seria E	109 205 851	109 205 851
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	3,86	3,43
Seria A	3,86	3,43
Seria B	3,86	3,43
Seria C	3,86	3,43
Seria D	3,86	3,43
Seria E	3,86	3,43
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	231 653 167	234 193 167
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	3,86	3,43

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2023 - 30.06.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.	01.01.2022 - 30.06.2022 r.
I. Przychody z lokat	8 243	10 210	5 118
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	7 877	10 117	5 116
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	362	80	0
5. Pozostałe	4	13	2
II. Koszty funduszu	6 438	11 101	2 842
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 677	3 206	1 151
-stała część wynagrodzenia	471	587	253
-zmienna część wynagrodzenia	2 206	2 619	898
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	155	277	122
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	20	8
6. Usługi w zakresie rachunkowości	64	92	55
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	84	193	123
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	3	1
10. Koszty odsetkowe	0	52	12
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	254
13. Pozostałe, w tym:	3 434	7 258	1 116
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	6 438	11 101	2 842
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 805	-891	2 276
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	98 114	169 792	47 126
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	13 361	84 432	36 893
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	84 753	85 360	10 233
- z tytułu różnic kursowych:	-5 247	1 900	1 730
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	99 919	168 901	49 402
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,43	0,72	0,21
Seria A	0,43	0,72	0,21
Seria B	0,43	0,72	0,21
Seria C	0,43	0,72	0,21
Seria D	0,43	0,72	0,21
Seria E	0,43	0,72	0,21
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,43	0,72	0,21
VIII. Podatek dochodowy	1	0	0

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów

	01.01.2023 - 30.06.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.	01.01.2022 - 30.06.2022 r.
Opłaty sądowe i egzekucyjne	3 423	6 920	1 117

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

	01.01.2023 – 30.06.2023 r.	01.01.2022 – 31.12.2022 r.
Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto		
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	802 890	649 797
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	99 919	168 901
a) przychody z lokat netto	1 805	- 891
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 361	84 432
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	84 753	85 360
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	99 919	168 901
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-9 405	-15 808
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-9 405	-15 808
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	90 514	153 093
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	893 404	802 890
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	861 669	695 420
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	-2 540 000	-5 227 930
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 540 000	5 227 930
c) saldo zmian	-2 540 000	-5 227 930
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	231 653 167	234 193 167
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	509 240 679	509 240 679
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	277 587 512	275 047 512
c) saldo zmian	231 653 167	234 193 167
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	231 653 167	234 193 167
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	3,43	2,71
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	3,86	3,43
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku	12,54%	26,57%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,50	2,56
Data wyceny	2023-02-28	2022-04-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,86	3,43
Data wyceny	2023-06-30	2022-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,85	3,41
Data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,86	3,43

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2023 – 30.06.2023 r.	01.01.2022 – 31.12.2022 r.
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,51%	1,60%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,63%	0,46%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepłyów pieniężnych	01.01.2023- 30.06.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022r.	01.01.2022 - 30.06.2022 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	18 474	16 645	10 379
I. Wpływy	31 738	140 023	57 397
1) Z tytułu posiadanych lokat	16 403	19 599	6 181
2) Z tytułu zbycia składników lokat	15 196	120 412	51 216
3) Pozostałe	139	12	0
II. Wydatki	13 264	123 378	47 018
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	6 307	112 366	44 511
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 640	3 262	1 093
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	161	271	107
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	1	1
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	54	90	46
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	82	296	207
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12) Pozostałe	4 020	7 092	1 053
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-16 391	-17 889	-2 095
I. Wpływy	0	0	0
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5) Odsetki	0	0	0
6) Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	16 391	17 889	2 095
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	9 391	15 794	0
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	2 083	2 083
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6) Z tytułu wykupu obligacji	0	0	0
7) Odsetki	0	12	12
8) Pozostałe w tym;	7 000	0	0
- opłata rezerwacyjna zgodnie z umową z dnia 10.03.2023	7 000	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-27	-35	-19
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C)	2 056	-1 279	8 265
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 875	3 154	3 154
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 930	1 875	11 419

Składniki wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wydatków z działalności operacyjnej.

Opłaty sądowe

01.01.2023 -
30.06.2023 r.

01.01.2022 -
31.12.2022 r.

01.01.2022 -
30.06.2022 r.

3 565

6 680

0

Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

A. NOTA NR 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2023 poz. 120, z późn.zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.
2. Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.
3. Zrealizowane przychody odsetkowe od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, lokat O/N oraz depozytów o terminie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy (ujmowanych w sprawozdaniu finansowym jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty) w Rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są w pozycji „Pozostałe” w części dotyczącej przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów i wartości z tego dnia.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego, jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru. Nabycie lub zbycie składników lokat, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat.
8. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
9. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

10. Przychody z lokat obejmują, w szczególności: przychody z sekurytyzowanych wierzytelności, które rozpoznawane są zgodnie z metodą odzyskiwanego kosztu (ang. „cost recovery method”), zgodnie z którą uzyskiwane wpływy z windykacji pakietu wierzytelności nie podlegają rozpoznaniu jako przychody z lokat do chwili, gdy wpływy w pełni pokryją koszt nabycia pakietu wierzytelności. W konsekwencji uzyskiwane wpływy z windykacji pomniejszają cenę nabycia pakietu wierzytelności do chwili pełnej spłaty ceny nabycia, a następnie podlegają rozpoznaniu w rachunku wyniku z operacji w pozycji Przychody z lokat. Zmiana wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej wykazywana jest jako wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.
11. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
13. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz oraz emisji obligacji własnych rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
2. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczana jest na podstawie wartości aktywów netto określonych na każdy dzień wyceny oraz wartości ze sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 Przy wycenie wartości godziwej Towarzystwo każdorazowo dąży do maksymalnego wykorzystania danych rynkowych i obserwowanych i tym samym do określenia wartości godziwej według najwyższego poziomu hierarchii, jaki jest możliwy do przyjęcia dla wycenianego składnika lokat.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 3 powyżej, oraz wszelkie wprowadzane zmiany do nich podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
5. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny, wyznaczającą wartość godziwą poprzez przeliczenie przyszłych kwot, zwłaszcza przepływów pieniężnych, na jedną zdyskontowaną kwotę przy uwzględnieniu czynników ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych uznanych metod na wyznaczenie wartości godziwej, gdzie dane wejściowe są obserwowalne na rynku (w przypadku, gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, możliwe jest użycie danych nieobserwowalnych, przy założeniu maksymalnego wykorzystania dostępnych danych obserwowalnych).
6. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
7. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat.
8. Wartość godziwa wierzytelności ustalana jest w oparciu o art. 33 ust. 1 statutu. Pakiety sekurytyzowanych wierzytelności wyceniane są na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego sekurytyzowanymi wierzytelnościami

lub przez niezależny wyspecjalizowany podmiot spełniający kryteria wskazane w § 30 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia, o ile Fundusz zawarł z takim podmiotem umowę o wycenę pakietów wierzytelności.

Wartości bilansowe pakietów wierzytelności odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi oraz uwzględniają wszelkie koszty ponoszone w związku z zarządzaniem i obsługą wierzytelności, w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa (w tym wynagrodzenie serwisera), koszty sądowe i egzekucyjne. Na koniec okresu sprawozdawczego założenia przyjęte do modeli wyceny wierzytelności są weryfikowane. Stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych dla danego pakietu składa się ze stopy wolnej od ryzyka i oczekiwanej marży (premii za ryzyko). Premia za ryzyko ustalana jest przez inwestorów na moment dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności. W kolejnych po momencie dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności Premia za ryzyko jest weryfikowana i stanowi wartość nie mniejszą niż obliczona w danym roku kalendarzowym średnia premia dla portfeli wierzytelności zakupionych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo w ostatnich 24 miesiącach kalendarzowych powiększona o wartość parametru rynkowego z dnia nabycia. Jako parametr rynkowy przyjmuje się wartość 10Y CDS dla rynku Polskiego z okresu poprzedzającego Dzień Wyceny. Tak ustalona Premia za ryzyko jest stała do momentu zrealizowania w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora. Po zrealizowaniu w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora, premia za ryzyko jest aktualizowana na poziom minimalnej premii za ryzyko (zgodnie z opisem powyżej). Minimalna premia za ryzyko, ustalana zgodnie z opisem powyżej, bazuje na założeniu że aktualne transakcje realizowane przez Towarzystwo są zasadniczo ze sobą spójne w zakresie wyceny ryzyk transakcyjnych i rynkowych. W szczególnych przypadkach występowania dodatkowych czynników, pomimo realizacji pierwotnych założeń transakcyjnych minimalna premia za ryzyko powinna być zróżnicowana. Wzwiązku z tym, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, minimalna premia za ryzyko dla danego portfela, może zostać dodatkowo obciążona narzutem uwzględniającym dodatkowe ryzyka wynikające z dalszej obsługi portfela, pod warunkiem że dodatkowe ryzyka nie zostały już uwzględnione w wycenie.

Takie dodatkowe czynniki mogą być wyrażone np. w następujących okolicznościach:

- a) możliwość dokonania transakcji na danym aktywie (np. wielkość, etap obsługi, inne czynniki specyficzne)
- b) możliwość przeprowadzenia transakcji z uwagi na dodatkowe ograniczenia korporacyjne
- c) występujące ryzyka strukturalne – np. czas trwania funduszu, środki płynne dostępne do obsługi wierzytelności etc.

Jako stopę wolną od ryzyka uznaje się średnią rentowność obligacji 10-letnich uzyskaną w ostatnim dostępnym na dzień wyceny lub dzień bilansowy przetargu sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, pomniejszoną o parametr rynkowy (tj. wartość 10y cds dla polskich obligacji skarbowych).

Podstawowy okres obsługi pakietu wierzytelności na dzień jego nabycia ustalony jest na 180 miesięcy i nie podlega wydłużaniu wcześniej, niż po upływie 36 miesięcy obsługi. Po tym czasie, na każdy dzień wyceny lub dzień bilansowy okres obsługi pozostaje ustalony na 144 miesiące.

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 lub 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy odpowiednio 20% lub 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

W sytuacji, gdy w okresie odpowiednio ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wydatków przekroczy 15% wartości wydatków planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

Dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką weryfikacja odchyleń wpływów oraz kosztów a także aktualność założonych prognoz odbywa się dwa razy do roku tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia.

9. Dłużne papiery wartościowe, akcje oraz instrumenty rynku pieniężnego oraz prawa majątkowe lub papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne notowane na aktywnym rynku wycenia się według stanu na koniec danego dnia giełdowego, przyjmując ostatnie dostępne kursy zamknięcia ustalone na aktywnym rynku.
10. Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryteriów poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wejściowe stanowiły parametry warunków emisji danego papieru wartościowego, staki WIBOR, FRA marża i IRS.
11. Wartość godziwa dłużnych instrumentów hybrydowych (notes), nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryterium poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych

z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny portfeli wierzytelności zostały opisane w pkt 8 powyżej.

12. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.
13. Szczegółowe zasady wycen składników lokat Funduszu zostały określone w polityce rachunkowości Funduszu i mogą być zmienione w szczególności w wyniku: zmian prawa, identyfikacji zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na wycenę lub w wyniku okresowego przeglądu modeli wyceny.

Stosowane najważniejsze zasady badania limitów kosztów

1. W zakresie badania limitu wysokości wynagrodzeń, prowizji opłat, kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez Fundusz (dalej "Koszt") Fundusz stosuje zasadę memoriałową.
2. Ocena, czy dany Koszt mieści się w limicie Wydatku określonym w statucie Funduszu dokonywana jest każdorazowo przed dokonaniem płatności z zastrzeżeniem pkt. 6 i 7.
3. Limit Koszt ustalonych dla okresów rocznych obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym roku kalendarzowym.
4. Limit Kosztów ustalonych dla innych okresów (kwartalne, miesięczne, itp.) obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym okresie.
5. Jeżeli punktem odniesienia do obliczenia limitu Kosztu jest wartość aktywów netto Funduszu z dnia wyceny przypadającego w poprzednim kwartale kalendarzowym, poprzednim kwartałem kalendarzowym jest kwartał kalendarzowy poprzedzający kwartał, w którym księgowany jest Koszt.
6. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części pobieranej od wartości aktywów Funduszu badana jest w momencie naliczania wynagrodzenia.
7. Wszystkie płatności dokonywane są w ciężar aktywów Funduszu. Jeżeli w terminie płatności Koszt przekracza limit określony dla niego w statucie Funduszu, Fundusz dokonuje płatności w pełnej wysokości, a na dzień wyceny ujmuje należność od Towarzystwa w wysokości przekroczenia danego limitu Kosztu. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie przekazać na rachunek Funduszu środki pieniężne w wysokości ujętej należności.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w tym zakresie

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w tym zakresie.

B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI

Należności funduszu (w tys. PLN)	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 511	2 381
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe w tym:	7 001	2
opłata rezerwacyjna zgodnie z umową z dnia 10.03.2023*	7 000	0
Razem	9 512	2 383

*Informacja dodatkowa pkt. 6.3

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania funduszu (w tys. PLN)	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji repo/ sell-buy back	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	922	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	222	178
13) Pozostałe w tym:	183	456
- koszty transakcji i realizacji umów nabytych wierzytelności	183	373
Razem	1 327	634

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych (w tys.)	30.06.2023 r.			31.12.2022 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:						
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	PLN	2 513	2 513	PLN	914	914
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	EUR	0	0	EUR	80	377
mBank S.A.	PLN	49	49	PLN	1	1
mBank S.A.	EUR	0	0	EUR	0	0
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	1 182	1 182	PLN	146	146
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	EUR	42	186	EUR	93	437
Razem	-	-	3 930	-	-	1 875

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu (w tys. PLN)	01.01.2023 r. – 30.06.2023 r.		01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*:		2 902		2 527
EUR	108	500	215	1 008
PLN	2 402	2 402	1 519	1 519

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie wystąpiły.

E. NOTA NR. 5 RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych.

Zmiana stopy wpływa na rentowność instrumentów dłużnych, gdzie wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu. Zmiana stopy może mieć również wpływ na inne składniki lokat Funduszu.

NOTA – 5 I.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej (*) (tys. PLN)	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
	881 218	799 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	881 218	799 199

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe instrumenty dłużne, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, nieruchomości oraz wierzytelności.

NOTA – 5 II.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko przepływu środków (tys. PLN)	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
	157 123	158 307
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	157 123	158 307
Zobowiązania (**)	0	0

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno-kuponowe obligacje, oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym uznaje się te aktywa lub zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od drugiej strony umowy.

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako ryzyko poniesienia przez Fundusz starty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszy na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.

NOTA – 5 III.	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji (tys. PLN)		
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	893 809	803 524
Środki na rachunkach bankowych	3 930	1 875
Należności	9 512	2 383
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	71	67
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	880 296	799 199
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	838 427	764 997
BEST II NSFIZ	215 493	183 799
BEST I NSFIZ	236 160	208 896
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	93 849	95 196
BEST IV NSFIZ	153 033	134 547
BEST III NSFIZ	68 064	71 247
BEST S.A.	71 828	71 312
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	838 427	764 997

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia zobowiązania przez:

a) Kontrahenta: z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, certyfikatów inwestycyjnych, weksli), przechowywania na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się z zawartych transakcji, w szczególności dotyczących niestandardizowanych instrumentów pochodnych oraz transakcji typu buy-sell-back,

b) Dłużnika funduszu: z tytułu należnych roszczeń wynikających z nabytych przez Fundusz portfeli wierzytelności.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego instrumentu w aktywach ogółem.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

NOTA – 5 IV.	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Ryzyko walutowe (tys. PLN)		
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	94 957	96 010
Środki na rachunkach bankowych	186	814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	93 849	95 196
Zobowiązania	922	0

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:		
1.Forward EUR/PLN		
a) typ zajętej pozycji	Długa	-
b) rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	-
	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-
c) cel otwarcia pozycji		-
d) wartość otwartej pozycji	-570	-
e) wartość przyszłych strumieni pieniężnych	-23 284	-
f) termin przyszłych strumieni pieniężnych	28.05.2024	-
g) kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5 000 000 EUR	-
h) termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	28.05.2024	-
i) termin wykonania instrumentu pochodnego	28.05.2024	-
2.Forward EUR/PLN		
a) typ zajętej pozycji	Długa	-
b) rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	-
	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-
c) cel otwarcia pozycji		-
d) wartość otwartej pozycji	-352	-
e) wartość przyszłych strumieni pieniężnych	-22 873	-
f) termin przyszłych strumieni pieniężnych	27.11.2023	-
g) kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5 000 000 EUR	-
h) termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	27.11.2023	-
i) termin wykonania instrumentu pochodnego	27.11.2023	-

G. NOTA NR 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nie dotyczy.

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

I. NOTA NR 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

		30.06.2023 r.		31.12.2022 r.
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego (w tys.)				
Aktywa	PLN	800 696	PLN	707 514
Środki pieniężne	PLN	3 744	PLN	1 061
Należności	PLN	9 512	PLN	2 383
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	0	PLN	0

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	71	PLN	67
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	787 369	PLN	704 003
Pozostałe aktywa	PLN	0	PLN	0
Zobowiązania	PLN	1 327	PLN	634

b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego
(w tys. zł)

Aktywa	PLN	94 035	PLN	96 010
Środki pieniężne	PLN	186	PLN	814
- w walucie obcej	EUR	42	EUR	173
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	186	PLN	814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	93 849	PLN	95 196
- w walucie obcej	EUR	21 210	EUR	20 358
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	93 849	PLN	95 196
Zobowiązania				
-ujemna wycena instrumentów pochodnych	PLN	922	PLN	-
Razem		894 326		802 890

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

	30.06.2023 r.		31.12.2022 r.		30.06.2022	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat (w tys. PLN)						
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	1 900	0	1 730
Razem	0	0	0	1 900	0	1 730

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu

	30.06.2023 r.		31.12.2022 r.		30.06.2022	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat (w tys. PLN)						
Dłużne papiery wartościowe	45	5 247	49	0	18	0
Razem	45	5 247	49	0	18	0

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2023 r.		31.12.2022 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) (w tys. PLN)

	01.01.2023 - 30.06.2023 r.		01.01.2022 - 31.12.2022 r.		01.01.2022-30.06.2022	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)
Składniki lokat						

	z wyceny aktywów		z wyceny aktywów		z wyceny aktywów	
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	5	0	-196	0	-45
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 361	84 748	84 432	85 556	36 893	10 278
3) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	13 361	84 753	84 432	85 360	36 893	10 233

Wyłacone dochody Funduszu

Nie wystąpiły.

Wyłacone przychody ze zbycia lokat

Nie wystąpiły.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy.

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

K. NOTA NR 11. KOSZTY FUNDUSZU

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie wystąpiły.

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie wystąpiły.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. PLN)	01.01.2023 - 30.06.2023 r. Wartość w okresie sprawozdawczym	01.01.2022 - 31.12.2022 r. Wartość w okresie sprawozdawczym	01.01.2022-30.06.2022 Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	471	587	253
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu*	2 206	2 619	898
Razem	2 677	3 206	1 151

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzycelności przez podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie wierzycelnościami stosownie do zapisów Ustawy zgodnie art. 46 ust. 2a oraz art. 192.

VI. INFORMACJA DODATKOWA

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w 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 finansowymi.

a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

Zgodnie z rozporządzeniem, Towarzystwo stosuje następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- Poziom I – Cena z aktywnego rynku
- Poziom II – Wartość określona przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku
- Poziom III – Wartość jest ustalana w oparciu o model wyceny oparty o dane nieobserwowalne

	Poziom I			Poziom II			Poziom III		
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach netto
Akcje	71	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe:	-	-	-	71 828	8,03%	8,04%	93 849	10,49%	10,50%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-921	-0,10%	-0,10%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	672 750	75,19%	75,30%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	42 791	4,78%	4,79%

Udzielone pożyczki									
pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	71	0,01%	0,01%	70 907	7,93%	7,94%	809 390	90,46%	90,59%

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 98,39%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

▪ **Ryzyko płynności lokat**

Składnikami lokat Funduszu, w znacznym stopniu są aktywa nie płynne w postaci: „certyfikatów inwestycyjnych”, „instrumentów dłużnych”, „instrumentów pochodnych” oraz „wierzycielności”, które stanowią łącznie 98,39% wartości aktywów Funduszu. Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

▪ **Ryzyko stóp procentowych**

Zmiana stopy wpływa na rentowność aktywów, których technika wyceny uwzględnia wykorzystanie rynkowego poziomu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen aktywów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu.

▪ **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.

▪ **Ryzyko modelu wyceny**

W przypadku instrumentów dłużnych i pakietów wierzycielności model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

▪ **Ryzyko modelu operacyjne**

Ryzyko poniesienia straty w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także zdarzeń zewnętrznych.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z Funduszem zawarty jest w nocie nr 5.

b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku wystąpienia albo istotnego spadku (zaniku) aktywności rynku dla danego notowanego Aktywa Funduszu. Zasada oceny aktywności rynku została opisana w nocie nr 1.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej.

c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz Opis procesu wyceny prowadzonego przez Fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Poziom 2 wartości godziwej

Do poziomu 2 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych obserwowalnych (kursach, cenach). W bieżącym okresie sprawozdawczym były to dłużne papiery wartościowe (obligacje).

Aktywa lub zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej	Technika wyceny	Dane wejściowe (obserwowalne)
Dłużne papiery wartościowe	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych	stawki WIBOR, FRA, marża i IRS

Poziom 3 wartości godziwej

Do poziomu 3 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych nieobserwowalnych. W ramach tej kategorii w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaklasyfikowane: portfele wierzytelności, dłużne instrumenty hybrydowe (notes) oraz certyfikaty inwestycyjne.

Model wyceny wartości godziwej portfeli wierzytelności bazuje na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Założenia modelu oraz zasady wyceny zostały przedstawione w punkcie 8 sekcji „Metody Wyceny Aktywów” noty nr 1. Nieobserwowalnymi danymi wejściowymi są przepływy pieniężne dla porównywalnych portfeli wierzytelności oraz dane operacyjne pochodzące z podmiotu zarządzającego wierzytelnościami Funduszu.

W 2022 roku, Towarzystwo wprowadziło zmiany w zakresie szacowania parametrów wejściowych od modeli wycen w zakresie stosowanej stopy dyskontowej, w szczególności dotyczącej premii za ryzyko inwestora oraz stopy wolnej od ryzyka. Szczegółowy opis ustalania tych szacunków znajduje się w pkt. 8 „Metod wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji „

Powyższe zmiany stosowane są jednolicie i bez zmian również od początku roku 2023.

Model wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) bazuje na zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny portfeli wierzytelności zostały opisane w notcie nr 1 oraz powyżej w informacji dodatkowej.

Fundusz posiada certyfikaty inwestycyjne wyemitowane wyłącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Wartość tych certyfikatów inwestycyjnych wyznaczana jest na podstawie wyceny aktywów bazowych dla tych składników oraz zobowiązań, które są wyceniane do wartości godziwej, w tym na podstawie modeli wyceny.

- d. **Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d lit. a, ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty**

	Dłużne papiery wartościowe	Certyfikaty inwestycyjne	Wierzytelności
stan na 1.01.2023	95 196	598 489	34 202
Nabycie	0	4 000	0
Umorzenie	0	-15 326	0
Spląty	-670	0	-9 594
Przychody odsetkowe	4 194	0	0
dotądnie saldo różnic kursowych	376	0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45	13 406	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 247	72 181	18 183
- z tytułu różnic kursowych	-5 247	0	0
Wartość w 3 poziomie WG na 30.06.2023 -Bilans zamknięcia	93 849	672 750	42 791

- e. **Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny**

wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, fundusz przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, wrażliwość modelu wyceny portfeli wierzytelności oraz modelu wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) na zmianę danych nieobserwowalnych podawana jest jako zmiana parametrów modelu wyliczanych na podstawie zestawu parametrów nieobserwowalnych:

- a. Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy zmiana występuje tylko na jednym najistotniejszym parametrze (tj. wpływach z tytułu windykacji), ma ona charakter nieliniowy i powoduje zmianę większą niż zmiana samego parametru:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-14%	+14%

- b. Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy następuje zmiana wszystkich nieobserwowalnych parametrów wejściowych modelu dotyczących przepływów pieniężnych netto, zmiana wartości jest liniowa:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-10%	+10%

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 możliwości kontynuowania działalności.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, Zarząd oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz.

Towarzystwo uważa, że obecna wojna na terenie Ukrainy negatywnie wpływa na rynek finansowy w Polsce. Wpływ ten przejawia się pogorszeniem otoczenia makroekonomicznego, które wpływa na wzrost kosztów finansowania oraz potencjalnie może wpłynąć na zdolność dłużników Funduszu do obsługi swoich zobowiązań. Towarzystwo przewiduje, że pogorszona sytuacja makroekonomiczna utrzyma się w roku 2023. Otoczenie makroekonomiczne jest analizowane przez Pion Inwestycyjny, a ryzyka z tym związane monitorowane przez Jednostkę ds. zarządzania ryzykiem. Zarząd w tym zakresie będzie analizował rozwój sytuacji na bieżąco i podejmował adekwatne działania w tym zakresie. Na chwilę obecną nie identyfikowane są zagrożenia związane z możliwością kontynuowania działalności przez Fundusz w związku z obecną sytuacją ekonomiczną.

W dniu 10 marca 2023 r. Ministerstwo Sprawiedliwości opublikowało II wersję projektu ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora. Projekt ten w ocenie Towarzystwa może negatywnie wpłynąć na efektywność procesów odzyskiwania należności, ze względu jednak na toczące się obecnie prace legislacyjne i brak końcowego kształtu ustawy dokładne oszacowanie wpływu aktu na działalność Funduszu jest trudne do przeprowadzenia.

Z drugiej strony w Polsce w 2023 r. powinna zostać zaimplementowana dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w

sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (Dz. Urz. UE L 438 z dnia 2021.12.08, str. 1) (dalej „Dyrektywa NPL”). Podstawowym celem Dyrektywy NPL jest określenie:

- 1) zasad serwisowania wierzytelności niepracujących przez podmioty inne niż wierzyciele pierwotni,
- 2) zasad nabywania wierzytelności niepracujących,
- 3) uprawnień i obowiązków podmiotu serwisującego wierzytelności niepracujące,
- 4) zasad nabywania oraz utraty uprawnień do serwisowania wierzytelności niepracujących,
- 5) zasady nadzoru nad działalnością serwisierów.

W ocenie Towarzystwa wprowadzenie Dyrektywy NPL może przyczynić się do zharmonizowania przepisów na poziomie UE regulujących obrót wierzytelnościami niepracującymi. Spowoduje to ograniczenie fragmentacji i wykorzystanie pełnego potencjału płynącego z rynku wewnętrznego w zakresie zarządzania wierzytelnościami, transgranicznego nabywania portfeli wierzytelności oraz oferowania usług związanych z ich serwisowaniem w Unii.

a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:

Nie dotyczy

b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy

Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

d. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych na dzień bilansowy;

Lp	Kategoria wg Statutu	Kategoria wg Ustawy	Opis ograniczenia inwestycyjnego	Poziomy limit w %
1	Art. 26 ust. 1	Art. 196 ust. 1	Fundusz jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w art.196 Ustawy będzie lokował co najmniej 80% WA w aktywa inne niż: a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Funduszu b) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu	98,59%
2	Art. 26.3.	Art. 145 ust. 3	Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% WA – najwyższa z ekspozycji	26,42%
3	Art. 26 ust. 4	Art. 146 ust. 6	Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% WA:	
			BEST I NSFIZ	26,42%
			BEST II NSFIZ	24,03%
			BEST III NSFIZ	7,55%
			BEST IV NSFIZ	17,25%
4	Art. 26 ust. 5	Art. 145 ust. 6	Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej (z wyłączeniem depozytariusza) nie mogą stanowić więcej niż 20% WA Funduszu	0,28%
5		Art. 145.7	Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,02%

6	Art. 151.2	Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3.	0,00%
7	Art. 153 ust. 1	Udzielone pożyczki pieniężne 20% WA	0,00%
8	Art. 148 ust. 4	Inwestycje we własność nieruchomości, budynków i lokali, statki morskie nie więcej niż 25% WA	0,00%
9	Art. 146.1	Fundusz inwestycyjny zamknięty może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu	
		BEST I NSFIZ	26,42%
		BEST II NSFIZ	24,03%
		BEST III NSFIZ	7,55%
		BEST IV NSFIZ	17,25%
10	Art. 26 ust. 14	par. 5 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia* Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 20% WA	-0,10%
11	Art. 26 ust. 18	Art. 145 ust. 7 Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA	-5,09%

(*) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

- 6.1. W dniu 19 stycznia 2023 roku ogłoszono zmianę art. 29 ust. 3 lit. a) Statutu Funduszu zgodnie z którą zwiększono stawkę procentową wpływającą na kalkulację wynagrodzenia. Artykuł otrzymał następujące brzmienie: „a. pobieranej od wartości aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość składników lokat Funduszu wyemitowanych przez inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo jako iloczyn: (i) wartości aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość składników lokat Funduszu wyemitowanych przez inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo z poprzedniego Dnia Wyceny, (ii) stawki procentowej wynoszącej 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) oraz (iii) ilorazu ilości dni w danym okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 4 poniżej i liczby dni w danym roku kalendarzowym”. Zmiana weszła w życie z dniem ogłoszenia.
- 6.2. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło przekroczenie limitów inwestycyjnych w Funduszu poprzez inwestycje w jeden składnik lokat, tj. certyfikaty inwestycyjne Best I NSFIZ stanowiły 26,42% wartości aktywów, zaś certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ stanowiły 24,03% wartości aktywów. Przekroczenie limitów inwestycyjnych wynika z art. 145 ust. 3 oraz art. 146 ust. 6 Ustawy.
- 6.3. W dniu 09.03.2023 została zawarta umowa rezerwacyjna pomiędzy Best Capital FIZAN a Best TFI S.A. fundusz rezerwuje nieruchomość (uprawnienie do nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości) od dnia zawarcia umowy do dnia 31.10.2023.
- 6.4. W dniu 24.05.2023 została zawarta transakcja FORWARD z datą zapadalności 28.05.2024 na kwotę 5 000 000 EUR., także w dniu 24.05.2023 została zawarta druga transakcja FORWARD z datą zapadalności 27.11.2023 na kwotę 5 000 000 EUR.