



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**BEST CAPITAL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

GDYNIA, DNIA 4 KWIETNIA 2023 ROKU

Dokument ten stanowi odwzorowanie Roczego Sprawozdania Finansowego BEST Capital Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych za 2023 rok sporządzonego w formacie XML i nie był przedmiotem procedur atestacyjnych wykonanych przez biegłego rewidenta.

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	3
II.	ZESTAWIENIE LOKAT	6
III.	BILANS.....	17
IV.	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	18
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	19
VI.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	22
VI.	INFORMACJA DODATKOWA.....	32

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), na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (zwana dalej „Ustawą”).

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, Q oraz R:

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	19 138 574	33 519 158
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
R	Seria R	7 379 135	0	7 379 135
Razem		516 619 814	279 258 156	237 361 658

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 5 110 644 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

ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 pełni funkcję Depozytariusza najpóźniej do dnia 6 maja 2024 roku. W dniu 6 listopada 2023 roku ING Bank Śląski S.A. złożył wypowiedzenie umowy o pełnienie funkcji depozytariusza zawartej z Funduszem. Do dnia upływu terminu okresu wypowiedzenia Towarzystwo zamierza zawrzeć umowę o pełnienie funkcji depozytariusza z Dom Maklerski Q Securities z siedzibą w Warszawie al. Marszałkowska 142.

3.3. Podmiot wybrany do badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 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 31 grudnia 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 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 29 grudnia 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 (zwaną dalej „**Ustawą o rachunkowości**”), 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	31.12.2023 r.			31.12.2022 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bi- lansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bi- lansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	80	107	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	242 439	225 299	21,47	168 677	166 508	20,73
Instrumenty pochodne	0	-1 358	-0,13	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	372 744	764 423	72,84	240 014	598 489	74,50
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	6 611	42 778	4,08	24 043	34 202	4,26
Udziałowe 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	621 874	1 031 249	98,27	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	107	0,01
Aktywny rynek regulowany	-	-	7 000	-	80	107	0,01
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda papierów wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	80	107	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	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy													
Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania		Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia*	Wartość wyceny na dzień bilansowy*	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1 545	242 439	225 299	21,47	
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	90	9 000	8 772	0,84	
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	90	9 000	8 772	0,84	
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	90	9 000	8 772	0,84	
BEST S.A., AP (PLO020700012)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2024-09-20	4,40% (Stały kupon)		100	90	9 000	8 772	0,84	
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	1 455	233 439	216 527	20,63	
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	1 455	233 439	216 527	20,63	
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	1 455	233 439	216 527	20,63	
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	Włochy	2033-09-27	10,7310% (Zmienny kupon)		167 939	800	167 939	150 501	14,34	

BEST S.A., GP (PLO020700095)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2028-01-14	10,8000% (Zmienny Kupon)	100	30	3 000	3 077	0,29
BEST S.A., BP (PLO020700038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-11-28	10,0300% (Zmienny kupon)	100	80	8 000	8 077	0,77
BEST S.A., CP (PLO020700053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-02-22	9,7400% (Zmienny kupon)	100	235	23 500	23 742	2,26
BEST S.A., DP (PLO020700061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2027-04-25	9,1900% (Zmienny kupon)	100	90	9 000	9 052	0,86
BEST S.A., EP (PLO020700079)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2026-15-12	9,2500% (Zmienny kupon)	100	30	3 000	2 975	0,29
BEST S.A., FP (PLO020700087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2027-09-09	9,3400% (Zmienny kupon)	100	190	19 000	19 103	1,82

*) w tys. PLN

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wy- stawca)	Kraj siedziby Emitenta (wy- stawcy)	Instrument ba- zowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość we- dług wyceny na- dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w akty- wach ogółem
Wystandaryzo- wane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzo- wane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	1	-	-1 358	-0,13
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	1	-	-1 358	-0,13

							walutowym 4,6567 PLN		
Zobowiązania	-	-	-	-	-	1	-	-1 358	-0,13
Suma	-	-	-	-	-	1	-	-1 358	-0,13

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia*	Wartość według wyceny na dzień bilansowy*	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	130 061 082	372 744	764 423	72,84
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	130 061 082	372 744	764 423	72,84
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	-	-	-	-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	-	-	-	-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	-	-	-	130 061 082	372 744	764 423	72,84
BEST I NFIZW	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST I NFIZW	5 273 774	64 149	258 679	24,65
BEST II NFIZW	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NFIZW	9 370 695	29 308	197 815	18,85
BEST II NFIZW (PLC247200015)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NFIZW	393 014	4 500	8 297	0,79

BEST III NFIZW	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST III NFIZW	2 096	8	78	0,01
BEST IV NFIZW	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	46 779 246	46 779	64 088	6,11
BEST IV NFIZW (PLC247300013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	714 286	1 000	979	0,09
BEST IV NFIZW (PLC247300021)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	8 333 334	12 000	11 417	1,09
BEST IV NFIZW (PLC247300039)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	9 933 775	15 000	13 609	1,30
BEST IV NFIZW (PLC247300047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	10 596 027	16 000	14 517	1,38
BEST IV NFIZW (PLC247300054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	3 676 471	5 000	5 037	0,48
BEST IV NFIZW (PLC247300062)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	14 503 817	19 000	19 870	1,89
BEST IV NFIZW (PLC247300070)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	3 546 100	5 000	4 858	0,46
BEST IV NFIZW (PLC247300088)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	3 174 604	4 000	4 349	0,41
BEST IV NFIZW (PLC247300096)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST IV NFIZW	1 449 276	2 000	1 985	0,19

BF-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych, nabyty w dn. 13.07.2021	Telekom	POLSKA	25.04.2032	Umowa przelewu wierzytelności pie- niężnych	6 311	1 929	31	1 124	0,11%
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych, nabyty w dn. 22.12.2021	Telekom	POLSKA	21.10.2038	Umowa przelewu wierzytelności pie- niężnych	121 130	32 826	4 029	26 297	2,51%
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych, nabyty w dn. 27.12.2021	Pozostałe	POLSKA	10.03.2038	Umowa przelewu wierzytelności pie- niężnych	11 179	1 418	35	1 616	0,16%
BF-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych, nabyty w dn. 19.05.2022	Telekom	POLSKA	30.11.2029	Umowa przelewu wierzytelności pie- niężnych	35 790	14 046	174	3 709	0,35%
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych, nabyty w dn. 18.07.2022	Telekom	POLSKA	23.11.2043	Umowa przelewu wierzytelności pie- niężnych	41 677	10 841	2 342	8 837	0,84%

*- dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

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

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

***** - wartość nominalna pakietu wierzytelności

Udzielone po- życzki pieniężne	Nazwa pożycz- kobiorcy	Kraj siedziby po- życzkobiorcy	Termin wyma- galności	Oprocentowanie	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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocento- wania	Wartość według ceny nabycia w da- nej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wy- ceny na dzień bilan- sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy									

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

1. 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	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------

Nie dotyczy

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy (w tys. PLN)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2024.05.28 (-) (Dług)	-1 358	-0,13
BEST I NFIZW	396 288	37,76
BEST II NFIZW	214 974	20,48
BEST III NFIZW	78	0,01
BEST IV NFIZW	153 163	14,59
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	150 501	14,34
BEST S.A., AP (PLO020700012)	8 772	0,84
BEST S.A., BP (PLO020700038)	8 077	0,77
BEST S.A., CP (PLO020700053)	23 742	2,26
BEST S.A., DP (PLO020700061)	9 052	0,86
BEST S.A., EP (PLO020700079)	2 975	0,28
BEST S.A., FP (PLO020700087)	19 103	1,82
BEST S.A., GP (PLO020700095)	3 077	0,29
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	107	0,01
Razem	988 471	94,18

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

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

Nie dotyczy

III. BILANS

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

Pozycje Bilansu	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
I. Aktywa	1 049 493	803 524
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 650	1 875
2. Należności	1 236	2 383
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	107	67
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 032 500	799 199
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	27 329	634
III. Aktywa netto (I - II)	1 022 164	802 890
IV. Kapitał funduszu	107 522	95 161
1. Kapitał wpłacony	651 314	622 314
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-543 792	-527 153
V. Dochody zatrzymane	488 357	332 616
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	620	13 213
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	487 737	319 403
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	426 285	375 113
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	1 022 164	802 890
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	237 361 658	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	35 519 158	37 729 802
Seria E	109 205 851	109 205 851
Seria R	7 379 135	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	4,31	3,43
Seria A	4,31	3,43
Seria B	4,31	3,43
Seria C	4,31	3,43
Seria D	4,31	3,43
Seria E	4,31	3,43
Seria R	4,31	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	237 361 658	234 193 167
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	4,31	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 - 31.12.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.
I. Przychody z lokat	14 653	10 210
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	13 839	10 117
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	283	80
5. Pozostałe	531	13
II. Koszty funduszu	27 246	11 101
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 128	3 206
-stała część wynagrodzenia	1 065	587
-zmienna część wynagrodzenia	4 063	2 619
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	315	277
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	20
6. Usługi w zakresie rachunkowości	109	92
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	323	193
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	3
10. Koszty odsetkowe*	15 289	52
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	6 058	7 258
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	27 246	11 101
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-12 593	-891
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	219 506	169 792
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	168 334	84 432
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	51 172	85 360
- z tytułu różnic kursowych:	-7 236	1 900
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	206 913	168 901
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,87	0,72
Seria A	0,87	0,72
Seria B	0,87	0,72
Seria C	0,87	0,72
Seria D	0,87	0,72
Seria E	0,87	0,72
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,87	0,72
VIII. Podatek dochodowy	1	0

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

01.01.2023 - 31.12.2023 r.

01.01.2022 - 31.12.2022 r.

5 976

6 920

*Powstały ujemny koszt odsetkowy nastąpił z uwagi na aktualizację planów przepływów portfeli stanowiących zabezpieczenie notes. Z tego powodu nastąpiła zmiana(korekta) wartości efektywnie naliczonych odsetek w danym okresie.

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)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2023 – 31.12.2023 r.	01.01.2022 – 31.12.2022 r.
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:	206 913	168 901
a) przychody z lokat netto	-12 593	- 891
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	168 334	84 432
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	51 172	85 360
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	206 913	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:	12 361	-15 808
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	29 000	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-16 639	-15 808
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	219 274	153 093
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 022 164	802 890
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	916 666	695 420
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	3 168 491	-5 227 930
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 379 135	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 210 644	5 227 930
c) saldo zmian	3 168 491	-5 227 930
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	237 361 658	234 193 167
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	516 619 814	509 240 679
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	279 258 156	275 047 512
c) saldo zmian	237 361 658	234 193 167
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	237 361 658	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)	4,31	3,43
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku	25,66%	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)	4,33	3,43
Data wyceny	2023-12-29	2022-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,31	3,41
Data wyceny	2023-12-31	2022-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,31	3,43
	01.01.2023 –	01.01.2022 –
Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
	2,97%	1,60%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,56%	0,46%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	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	0,01%	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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2023-31.12.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-22 421	16 645
I. Wpływy	224 410	140 023
1) Z tytułu posiadanych lokat	29 699	19 599
2) Z tytułu zbycia składników lokat	188 223	120 412
3) Pozostałe	6 488	12
II. Wydatki	246 831	123 378
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	227 330	112 366
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	5 048	3 262
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	327	271
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	1
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	106	90
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	166	296
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12) Pozostałe	13 853	7 092
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	37 704	-17 889
I. Wpływy	47 095	0
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	29 000	0
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5) Odsetki	0	0
6) Pozostałe	18 095	0
II. Wydatki	9 391	17 889
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	9 391	15 794
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	2 083
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6) Z tytułu wykupu obligacji	0	0
7) Odsetki	0	12
8) Pozostałe	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 508	-35
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C)	13 775	-1 279
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 875	3 154
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	15 650	1 875

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

	01.01.2023 - 31.12.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.
Opłaty sądowe	6 264	6 680
Opłata rezerwacyjna zgodnie z umową z dnia 10.03.2023	7 000	-

Składniki wpływów, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wpływów

	01.01.2023 - 31.12.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.
Emisja obligacji własnych seria F	18 095	-

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 o rachunkowości oraz Rozporządzenia.

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 zero. 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. W zakresie włoskich dłużnych instrumentów finansowych wpływ z ich wyceny ujmuje się jako przychód odsetkowy lub koszt odsetkowy w zależności od przyjętej wyceny.

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 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.
14. Transakcje walutowe (FX) lub swapu stopy procentowej (IRS) ujmowane są w księgach na podstawie dokumentu otrzymanego od Kontrahenta, w dniu następnym po dniu zawarcia, bez względu na dzień i godzinę otrzymania dokumentu. Wynik z wyceny ujmowany jest w aktywach oraz kapitałach jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą FIFO

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 wierzytelności wyceniane są na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego 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 wycenia się na podstawie modelu wyceny na każdy dzień bilansowy lub Dzień Wyceny przypadający co najmniej po upływie jednego, pełnego miesiąca kalendarzowego od daty nabycia danego pakietu 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. W związku 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 wiarytelności 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 wiarytelności 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 wiarytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny portfeli wiarytelności 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)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	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:	1 236	2
Zabezpieczenie Forward EUR/PLN, 2024.05.28	1 230	0
Razem	1 236	2 383

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania funduszu (w tys. PLN)	31.12.2023 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	1 358	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 234	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	18 059	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	186	178
13) Pozostałe w tym:	492	456
- koszty transakcji i realizacji umów nabytych wierzytelności	225	373
Razem	27 329	634

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych (w tys.)	31.12.2023 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	93	93	PLN	914	914
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	EUR	0	0	EUR	80	377
mBank S.A.	PLN	46	46	PLN	1	1
mBank S.A.	EUR	0	0	EUR	0	0
ING BANK ŚLĄSKI S.A..	PLN	14 965	14 965	PLN	146	146
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	EUR	126	546	EUR	93	437
Razem	-	-	15 650	-	-	1 875

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu (w tys. PLN)	01.01.2023 r. – 31.12.2023 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*:		8 761		2 527
EUR	150	680	215	1 008
PLN	8 081	8 081	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)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
	1 032 500	799 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 032 500	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)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
	216 527	158 307
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	216 527	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.	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji (tys. PLN)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 049 493	803 524
Środki na rachunkach bankowych	15 650	1 875
Należności	1 236	2 383
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	107	67
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 032 500	799 199
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	914 846	764 997
BEST I NFIZW	396 207	208 896
BEST II NFIZW	214 974	183 799
BEST IV NFIZW	153 164	134 547
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	150 501	95 196
Przypadki znaczącej koncentracji ujawnione na dzień 31.12.2022, których wartość spadła poniżej 10% w okresie bieżącym.	66 026	142 559
BEST S.A.	66 026	71 312
BEST III NFIZW	-	71 247

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez:

a) Kontrahenta: z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 emitenta 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.	31.12.2023 r. Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	31.12.2022 r. 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	170 464	96 010
Środki na rachunkach bankowych	546	814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	150 501	95 196
Zobowiązania	19 417	0

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
<u>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:</u>		
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	-1 358	-
g) kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5 000 000 EUR	-
h) termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	28.05.2024	-

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

	31.12.2023 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	899 803	PLN	707 514
Środki pieniężne	PLN	15 104	PLN	1 061
Należności	PLN	1 236	PLN	2 383
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	0	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	107	PLN	67
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	883 357	PLN	704 003
Pozostałe aktywa	PLN	0	PLN	0
Zobowiązania	PLN	9 270	PLN	634
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego (w tys. zł)				
Aktywa	PLN	151 047	PLN	96 010
Środki pieniężne	PLN	546	PLN	814
- w walucie obcej	EUR	126	EUR	173
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	546	PLN	814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	150 501	PLN	95 196
- w walucie obcej	EUR	34 614	EUR	20 358
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	150 501	PLN	95 196
Zobowiązania				
-ujemna wycena instrumentów pochodnych	PLN	1 358	PLN	-
-obligacja własna seria F	PLN	18 059		
Razem		1 022 164		802 890

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

	31.12.2023 r.		31.12.2022 r.	
	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
Razem	0	0	0	1 900

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu

	31.12.2023 r.		31.12.2022 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat (w tys. PLN)				
Dłużne papiery wartościowe	136	7 236	49	0
Razem	136	7 236	49	0

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	31.12.2023 r.		31.12.2022 r.	
	Kurs w stosunku do PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	Waluta
EUR	4,3480	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 - 31.12.2023 r		01.01.2022 - 31.12.2022 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	40	0	-196
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	168 334	51 132	84 432	85 556
3) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	168 334	51 172	84 432	85 360

Wypłacone dochody Funduszu

Nie wystąpiły.

Wypłacone 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 - 31.12.2023 r. Wartość w okresie sprawozdawczym	01.01.2022 - 31.12.2022 r. Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	1 065	587
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu*	4 063	2 619
Razem	5 128	3 206

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzycelności przez podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie wierzycelnościami stosownie do zapisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych 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	107	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Warranty sub-skrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe:	-	-	-	74 798	7,12%	7,32%	150 501	14,34%	14,72%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-1 358	-0,13%	-0,13%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	764 422	72,84%	74,78%	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	42 778	4,08%	4,19%	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	107	0,01%	0,01%	73 440	6,99%	7,19%	957 701	91,26%	93,69%	

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 98,25%.

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 „wierzytelności”, które stanowią łącznie 98,25% 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 wierzytelności 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 notcie 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 notcie 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.

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
Splaty	-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	93 894	672 750	42 791

Nabycie	0	145 000	0
Umorzenie	0	-170 516	0
Splaty	56 548	0	-7 838
Przychody odsetkowe	2 050	0	0
ujemne saldo różnic kursowych	-93	0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	91	156 166	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 989	-38 978	7 825
- z tytułu różnic kursowych	-1 989	0	0
Przeniesienie z 2 poziomu WG	0	0	0
Przeniesienie na 2 poziom WG	0	0	0
Wartość w 3 poziomie WG na 31.12.2023- Bilans zamknięcia	150 501	764 422	42 778

- 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 w calszym ciągu ma negatywny wpływ na rynek finansowy w Polsce. Wpływ ten przejawia się relatywnie słabą koniunkturą gospodarczą czy wysokim kosztem finansowania, co potencjalnie może wpłynąć na zdolność dłużników Funduszu do obsługi swoich zobowiązań. Z drugiej strony, spadająca inflacja powinna poprawić nastroje konsumenckie i przyczynić się do ożywienia gospodarczego w drugiej połowie 2024 r. 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.

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 Dyrektyw 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	Poziom 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 wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu	99,19%
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	38,06%

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 NFIZWNFIZW	38,06%
			BEST II NFIZW	20,65%
			BEST III NFIZW	0,01%
			BEST IV NFIZW	14,71%
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	0,01%
5		Art. 145.7	Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,05%
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 NFIZW	38,06%
			BEST II NFIZW	20,65%
			BEST III NFIZW	0,01%
			BEST IV NFIZW	14,71%
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	-0,13%
11	Art. 26 ust. 18	Art. 145 ust. 7	Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA	2,16%

(*) 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 31 grudnia 2023 roku wystąpiło przekroczenie limitów inwestycyjnych w Funduszu poprzez inwestycje w jeden składnik lokat, tj. certyfikaty inwestycyjne Best I NFIZW stanowiły 38,06% wartości aktywów, zaś certyfikaty inwestycyjne BEST II NFIZW stanowiły 20,65% wartości aktywów. Przekroczenie limitów inwestycyjnych art. 146 ust. 6 Ustawy. Towarzystwo w związku z trwającym przekroczeniem limitów inwestycyjnych podejmuje działania w celu dostosowania limitów do przepisów prawa. W ocenie Towarzystwa w szczególności zmiana Ustawy wchodząca w życie 29 września 2023 r. inkorporowana Ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie

niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U. 2023 poz. 1723) wprowadzająca w art. 208zżi możliwość łączenie funduszy typu zamkniętego może w znaczący sposób ułatwić dostosowanie limitów funduszu.

- 6.3. 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.
- 6.4. W związku z wystąpieniem błędów walidacji pliku sprawozdania przy zastosowaniu struktury logicznej w wersji 1-6, sprawozdanie finansowe Funduszu na koniec 2023 roku zostało sporządzone według struktury Organizacja Inna. Rozwiązanie to jest praktykowane także przez inne fundusze na rynku, gdy reguły zawarte w strukturze w wersji 1-6 uniemożliwiają sporządzenie sprawozdania wg struktur w wersji 1-5.
- 6.5. W dniu 11.10.2023 została podjęta uchwała o przydziale 41 853 szt. obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 100 EUR każda. Emisja została zabezpieczona poręczeniem cywilnym spółki BEST S.A do kwoty 150% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji. 31 grudnia 2023 roku zobowiązanie Funduszu z tytułu wyemitowanej obligacji serii F wynosiło 18, 059 mln PLN. Zadłużenie przedstawia tabela poniżej:

Se- ria	Data emisji	Wartość nomi- nalna emisji		Wartość na dzień bilansowy 31.12.2023		Oprocentowanie	Data zapadalności
		EUR	PLN	tyś. EUR	PLN		
F	16.10.2023	4 185	18 752	4 153	18 059	EURIBOR 3M	18.10.2027
Ra- zem		4 185	18 752	4 153	18 059		

- 6.6. W 2023 roku BEST III NFIZW sprzedał aktywa, gdzie nabywcą ich połowy był BEST I NFIZW. W wyniku tego zdarzenia Fundusz zwiększył stan posiadania certyfikatów inwestycyjnych BEST I NFIZW. Po sprzedaży aktywów przez BEST III NFIZW fundusz przedstawił posiadane certyfikaty BEST III NFIZW do wykupu. W związku ze sprzedażą aktywów Funduszu BEST III NFIZW, Towarzystwo oczekuje otwarcia likwidacji BEST III NFIZW w 2024 roku.

7. INFORMACJE W WYKONANIU OBOWIĄZKÓW EMITENTA OBLIGACJI WYNIKAJĄCYCH Z ART. 35 UST. 1B ORAZ USTAWY O OBLIGACJACH

Zgodnie z art. 35. ust. 1 Ustawy o Obligacjach Fundusz przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii F prognozę ("Prognozę") kształtowania zobowiązań finansowych Emitenta, w tym wskazał: (i) szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz; (ii) szacowaną strukturę finansowania Emitenta rozumianej jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta na dzień 31.12.2023 r.

Pozycja	Prognoza	Wartość wynika- jąca z ksiąg ra- chunkowych	Różnica	Istotność
Zobowiązania finansowe Emitenta	30,0 mln PLN	18,1 mln PLN	(11,9) mln PLN	(40)%
Struktura finansowania Emitenta	3%	2%	(1)p.p.	(43)%

Na dzień bilansowy Emitent posiadał jedno zobowiązanie finansowe z tyt. emisji obligacji serii F. Różnica między opublikowanymi informacjami dotyczącymi Prognozy oraz zobowiązaniami finansowymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta wynika (i) z realizacji niższej niż wielkość maksymalna emisji obligacji serii F (4,2 mln EUR wobec 5,0 mln EUR); (ii) niższego kursu walutowego EUR/PLN w dniu bilansowym wobec dnia udostępnienia Prognozy oraz; (iii) braku innych zobowiązań finansowych.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Izabela Kalinowska *Dyrektor*
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoby reprezentujących Fundusz:

Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Gdynia, dnia 4 kwietnia 2024 roku