



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST CAPITAL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

GDYNIA, DNIA 30 SIERPNI 2024 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
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	21
VI.	INFORMACJA DODATKOWA.....	30

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 (tekst jednolity Dz. U. 2024 poz. 1034 z późn.zm.) (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, R, S oraz T:

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	900 000	6 479 135
S	Seria S	11 337 870	0	11 337 870
T	Seria T	11 261 262	0	11 261 262
Razem		539 218 946	280 158 156	259 060 790

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 900 000 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

Do dnia 6 maja 2024 roku funkcję depozytariusza Funduszu pełnił ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34. W dniu 7 maja 2024 roku funkcję depozytariusza Funduszu objął Dom Maklerski Q Securities z siedzibą w Warszawie al. Marszałkowska 142.

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 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 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 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 28 czerwca 2024 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	80	135	0,01%	80	107	0,01%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	374 961	364 355	30,86%	242 439	225 299	21,47%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-1 358	-0,13%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	373 300	772 093	65,45%	372 744	764 423	72,84%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	586	39 212	3,32%	6 611	42 778	4,08%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	748 927	1 175 795	99,67%	621 874	1 031 249	98,27%

2. Tabele uzupełniające

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyliczenia na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			7 000		80	135	0,01%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	POLSKA	80	135	0,01%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
Suma, w tym:			7 000		80	135	0,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			7 000		80	135	0,01%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Warranty subskrypcyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyliczenia 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 wyliczenia 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 wyceny 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 wyceny 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 według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy													

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0 terminie wykupu do 1 roku								90	9 000	8 946	0,76%
Obligacje								90	9 000	8 946	0,76%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								90	9 000	8 946	0,76%
BEST S.A., AP (PLO020700012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	20.09.2024	4,4000% (STAŁY KUPON)	100 000	90	9 000	8 946	0,76%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
0 terminie wykupu powyżej 1 roku								2 035	365 961	355 409	30,13%
Obligacje								2 035	365 961	355 409	30,13%

NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU											
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	WŁOCHY	26.09.2027	10,4120% (ZMIENNY KUPON)	242 019	800	242 461	230 628	19,55%
BEST S.A., BP (PLO020700038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	28.11.2026	10,0600% (ZMIENNY KUPON)	100 000	80	8 000	8 124	0,69%
BEST S.A., CP (PLO020700053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	22.02.2026	9,8100% (ZMIENNY KUPON)	100 000	235	23 500	23 873	2,02%
BEST S.A., DP (PLO020700061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	25.04.2027	9,3600% (ZMIENNY KUPON)	100 000	90	9 000	9 176	0,78%
BEST S.A., EP (PLO020700079)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	15.12.2026	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	30	3 000	3 030	0,26%
BEST S.A., FP (PLO020700087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	09.09.2027	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	190	19 000	19 315	1,64%
BEST S.A., GP (PLO020700095)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	14.01.2028	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	100 000	30	3 000	3 078	0,26%
BEST S.A., HP (PLO020700137)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	20.06.2027	10,5500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	580	58 000	58 185	4,93%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								2 125	374 961	364 355	30,89%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								2 125	374 961	364 355	30,89%

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby Emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy									

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne				128 891 735	373 300	772 096	65,45%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				128 891 735	373 300	772 096	65,45%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	8 203 017	25 662	172 345	14,61%
BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	5 273 774	64 149	276 662	23,45%
BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	426	1	166	0,01%
BEST IV NSFIZ (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	35 987 880	35 988	51 103	4,33%
BEST IV NSFIZ (PLC247300013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	714 286	1 000	1 014	0,09%
BEST IV NSFIZ (PLC247300021)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	8 333 334	12 000	11 833	1,00%
BEST IV NSFIZ (PLC247300039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	9 933 775	15 000	14 106	1,20%
BEST IV NSFIZ (PLC247300047)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	10 596 027	16 000	15 046	1,28%
BEST IV NSFIZ (PLC247300054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	3 676 471	5 000	5 221	0,44%
BEST IV NSFIZ (PLC247300062)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	14 503 817	19 000	20 595	1,75%

BEST IV NSFIZ (PLC247300070)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	3 546 100	5 000	5 036	0,43%
BEST IV NSFIZ (PLC247300088)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	3 174 604	4 000	4 508	0,38%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247200015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	393 014	4 500	8 257	0,70%
BEST IV NSFIZ (PLC247300096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	1 449 276	2 000	2 058	0,17%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247200023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	246 003	4 000	5 169	0,44%
BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247400011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	834 432	38 000	43 774	3,71%
BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247400029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	966 288	45 000	50 692	4,30%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247200031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	173 813	3 000	3 652	0,31%
BEST IV NSFIZ (PLC247300104)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	9 090 910	14 000	12 909	1,09%
BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ (PLC247400037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ	1 003 121	45 000	52 624	4,46%
BEST IV NSFIZ (PLC247300112)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST IV NSFIZ	10 791 367	15 000	15 324	1,30%
Inny aktywny rynek				-	-	-	-
Suma:					373 300	772 093	65,45%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					373 300	772 093	65,45%

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

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

Nie dotyczy

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BF-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2021 na podstawie umowy z dnia 17.06.2021	Pozostałe	POLSKA	30.05.2034	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	7 238	1 142	-	1 076	0,09%
BF-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.07.2021 na podstawie umowy z dnia 13.07.2021	Telekom	POLSKA	25.04.2032	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	6 478	1 883	-	1 028	0,09%
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.12.2021 na podstawie umowy z dnia 17.12.2021	Telekom	POLSKA	31.03.2039	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	123 925	32 005	-	24 026	2,04%
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.12.2021 na podstawie umowy z dnia 27.12.2021	Pozostałe	POLSKA	23.04.2039	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI	11 515	1 365	-	1 457	0,12%
BF-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.05.2022 na podstawie umowy z dnia 19.05.2022	Telekom	POLSKA	30.11.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	35 980	13 824	-	3 302	0,28%
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.07.2022 na podstawie umowy z dnia 15.07.2022	Telekom	POLSKA	10.04.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	42 896	10 493	586	8 323	0,70%
Suma:						60 712	586	39 212	3,32%

* - 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 pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	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 oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	230 628	19,55%
BEST S.A., BP (PLO020700038)	8 124	0,69%
BEST S.A., CP (PLO020700053)	23 873	2,02%
BEST S.A., DP (PLO020700061)	9 176	0,78%
BEST S.A., EP (PLO020700079)	3 030	0,26%
BEST S.A., FP (PLO020700087)	19 315	1,64%
BEST S.A., GP (PLO020700095)	3 078	0,26%
BEST S.A., HP (PLO020700137)	58 185	4,93%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	135	0,01%
BEST I NIESTANDARYZOWANY FIZW (-)	423 752	35,92%
BEST II NIESTANDARYZOWANY FIZW (-)	189 423	16,06%
BEST III NIESTANDARYZOWANY FIZW (-)	166	0,01%
BEST IV NSFIZ (-)	158 753	13,46%
Suma:	1 127 638	95,59%

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)

BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	1 179 684	1 049 493
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 878	15 650
2. Należności	10	1 236
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	135	107
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 175 661	1 032 500
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	18 725	27 329
III. Aktywa netto (I - II)	1 160 959	1 022 164
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	203 625	107 522
1. Kapitał wpłacony	751 314	651 314
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-547 689	-543 792
V. Dochody zatrzymane	519 924	488 357
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 299	620
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	512 625	487 737
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	437 410	426 285
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 160 959	1 022 164
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	259 060 790	237 361 658
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	33 519 158	33 519 158
Seria E	109 205 851	109 205 851
Seria R	6 479 135	7 379 135
Seria S	11 337 870	-
Seria T	11 261 262	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,48	4,31
Seria A	4,48	4,31
Seria B	4,48	4,31
Seria C	4,48	4,31
Seria D	4,48	4,31
Seria E	4,48	4,31
Seria R	4,48	4,31
Seria S	4,48	-
Seria T	4,48	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	259 060 790	237 361 658
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,48	4,31

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)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
I. Przychody z lokat	12 036	14 653	8 243
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	9 625	13 839	7 877
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	200	283	362
Pozostałe	2 211	531	4
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	5 359	27 246	6 438
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 586	5 128	2 677
stała część wynagrodzenia	698	1 065	471
zmienna część wynagrodzenia	1 888	4 063	2 206
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	176	315	155
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	7	23	23
Usługi w zakresie rachunkowości	70	109	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	199	323	84
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1	1
Koszty odsetkowe	977	15 289	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1 343	6 058	3 434
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	5 358	27 246	6 438
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 679	-12 593	1 805
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	36 013	219 506	98 114
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 888	168 334	13 361
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 125	51 172	84 753
- z tytułu różnic kursowych	-582	-7 236	-5 247
VII. Wynik z operacji (V+VI)	42 692	206 913	99 919
VIII. Podatek dochodowy	-	1	1
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,16	0,87	0,43
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,16	0,87	0,43

Pozostałe składniki przychodów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy przychodów	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
- z tytułu spłat wierzytelności	2 184	-	-

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
Opłaty sądowe i egzekucyjne	1 133	5 976	3 423

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)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 022 164		802 890
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		42 692		206 913
a) przychody z lokat netto		6 679		-12 593
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		24 888		168 334
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		11 125		51 172
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		42 692		206 913
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		96 103		12 361
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych)		100 000		29 000
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-3 897		-16 639
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		138 795		219 274
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 160 959		1 022 164
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		1 071 609		916 666
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		22 599 132		7 379 135
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		900 000		4 210 644
Saldo zmian		21 699 132		3 168 491
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		539 218 946		516 619 814
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		280 158 156		279 258 156
Saldo zmian		259 060 790		237 361 658
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		259 060 790		237 361 658
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		4,31		3,43
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		4,48		4,31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		3,94%		25,66%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,33	31.01.2024	3,50	28.02.2023
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,48	30.06.2024	4,33	29.12.2023
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	4,48	30.06.2024	4,31	31.12.2023
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		4,48		4,31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,48%		0,56%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla Depozytariusza		0,03%		0,03%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,01%		0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-

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)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-97 290	-22 421	18 473
I. Wpływy	65 056	224 410	31 738
Z tytułu posiadanych lokat	21 468	29 699	16 403
Z tytułu zbycia składników lokat	42 096	188 223	15 196
Pozostałe	1 492	6 488	139
II. Wydatki	162 346	246 831	13 264
Z tytułu posiadanych lokat	0	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	157 783	227 330	6 307
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 506	5 048	2 640
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	170	327	161
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	1	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	61	106	54
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	-	-
Z tytułu usług prawnych	334	166	82
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	-	-
Pozostałe	1 491	13 853	4 020
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	85 476	37 704	-16 391
I. Wpływy	99 441	47 095	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	99 441	29 000	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów		-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek		-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	-
Odsetki		-	-
Pozostałe		18 095	-
II. Wydatki	13 965	9 391	16 391
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	11 131	9 391	9 391
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów		-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek		-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	3	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów		-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek		-	-
Odsetki	826	-	-
Pozostałe	2 003	0	7 000
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	42	-1 508	-27
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-11 772	13 775	2 056
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	15 650	1 875	1 875
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 878	15 650	3 930

Składniki wpływów, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wpływów	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
Emisja obligacji własnych seria F		18 095	-
Zwrot zabezpieczenia	1 220		

Składniki wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wydatków	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
Oplaty sądowe	1 234	6 264	3 565
Oplata rezerwacyjna zgodnie z umową z dnia 10.03.2023		7 000	-
Rozliczenie kontraktu FWD	2 003		

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 ujmują 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 przewidywanym 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. 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. Minimalna premia za ryzyko 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.

Podstawowy okres obsługi pakietu wierzytelności na dzień jego nabycia ustalony jest na 180 miesięcy .

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 lub 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy odpowiednio 15% 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 10% 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, stawki 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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Należności	10	1 236
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	9	1 236
- należności z tytułu dostaw i usług	9	-
Zabezpieczenie Forward EUR/PLN, 2024.05.28	-	1 230

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania	18 725	27 329
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 358
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	7 234
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	17 960	18 059
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	363	186
Pozostałe składniki zobowiązań	402	492
koszty transakcji i realizacji umów nabytych wierzytelności	306	225

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 878	-	15 650
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 808	-	15 511
EUR	282	1 215	126	546
PLN	593	593	14 965	14 965
MBANK S.A.	-	49	-	46
EUR	1	2	-	-
PLN	47	47	46	46
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 000	-	93
PLN	2 000	2 000	93	93
BZWBK	-	21	-	-
PLN	21	21	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		9 764		8 761
EUR	204	882	150	680
PLN	8 882	8 882	8 081	8 081

*) 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 (*)	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 878	15 650
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 176 630	1 032 500
Suma:	1 176 630	1 032 500

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZE- PŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilan- sowy w walucie sprawozdania finanso- wego w tys.	Wartość na dzień bilan- sowy w walucie spra- wozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	355 409	216 527
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	355 409	216 527

(*) 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 in-
strumenty 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. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finanso- wego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finanso- wego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 179 684	1 049 493
Środki na rachunkach bankowych	3 878	15 650
Należności	10	1 236
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	135	107
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 175 661	1 032 500
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w po- dziale na kategorie bilansowe (**)	1 002 556	914 846
BEST I NFIZW	423 752	396 207
BEST II NFIZW	189 423	214 974
BEST IV NFIZW	158 753	153 164
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	230 628	150 501

(*) 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. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	249 805	170 464
Środki na rachunkach bankowych	1 217	546
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	230 628	150 501
Zobowiązania	17 960	19 417

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2024 r.	31.12.2023 r.
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:		
<hr/>		
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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 179 684	-	1 022 164
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	3 878	-	15 650
	EUR	282	1 217	126	546
	PLN	2 661	2 661	15 104	15 104
2) Należności		-	10	-	1 236
	PLN	11	10	1 236	1 236
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	135	-	107
	PLN	135	135	107	107
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	1 175 661	-	1 032 500
	EUR	53 473	230 628	34 614	150 501
	PLN	945 033	945 033	883 357	883 357
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	18 725	-	27 329
	EUR	4 164	17 960	4 465	19 417
	PLN	765	765	7 912	7 912

Dodatnie różnice kursowe w przekroju

lokat Funduszu	30.06.2024 r.		31.12.2023 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	0
Razem	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu

lokat funduszu	30.06.2024 r.		31.12.2023 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	777	582	136	7 236
Razem	777	582	136	7 236

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2024		31.12.2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3130	EUR	4,3480	EUR

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	28	-	40	-	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 888	11 097	168 334	51 132	13 361	84 748
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	24 888	11 125	168 334	51 172	13 361	84 753

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

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	698	1 065	471
zmienna część wynagrodzenia*)	1 888	4 063	2 206
Suma:	2 586	5 128	2 677

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzycielności przez podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie wierzycielnościami 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	135	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe:	-	-	-	133 727	11,34%	11,51%	230 628	19,55%	19,87%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	772 093	65,45%	66,50%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	39 212	3,32%	3,38%

Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	135	0,01%	0,01%	124 781	11,34%	11,51%	1 041 933	88,32%	89,75%

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączny udział procentowy w aktywach składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił **99,66%**.

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” oraz „wierzycielności”, które stanowią łącznie 98,17% 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 starty 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 starty 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.

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 1.01.2024	150 501	764 422	42778
Nabycie	85047	15 000	0
Umorzenie	0	-14 443	0
Spląty	-9618	0	-8 208
Przychody odsetkowe	5 817	0	0
Przychody z lokat			2639
dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45	27 657	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-582	-20 543	2 003
- z tytułu różnic kursowych	-582	0	0
Wartość w 3 poziomach WG	230 628	772 093	39 212
na 30.06.2024 -Bilans zamknięcia			

- 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 2024 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	wg	Opis ograniczenia inwestycyjnego	Poziom limitu 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 wchodzą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu	99,83%
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	35,97%
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 NFIZW	35,97%
				BEST II NFIZW	16,04%
				BEST III NFIZW	0,01%
				BEST IV NFIZW	13,45%
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. 27 ust. 2	Art. 152 ust. 2		Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% WAN funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez zgromadzenie inwestorów uchwały o emisji obligacji	1,55%
6		Art. 145.7		Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,10%
7		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%

8	Art. 153 ust. 1	Udzielone pożyczki pieniężne 20% WA	0,00%
9	Art. 148 ust. 4	Inwestycje we własność nieruchomości, budynków i lokali, statki morskie nie więcej niż 25% WA	0,00%
10	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	35,97%
		BEST II NFIZW	16,04%
		BEST III NFIZW	0,01%
		BEST IV NFIZW	13,45%

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. Na dzień 25 marca 2024 roku nastąpiło dostosowanie limitu inwestycyjnego o którym mowa jest w art. 146 ust. 6 Ustawy Funduszu na składniku lokat certyfikaty inwestycyjne BEST II NFIZW. Kontynuowane było natomiast przekroczenie limitu inwestycyjnego dla Funduszu, dotyczącego inwestycji w certyfikaty funduszu BEST I NFIZW, poziom przekroczenia na 30 czerwca 2024 r. to 35,97%. Towarzystwo w związku z trwającym przekroczeniem limitu inwestycyjnego podejmie działania w celu jego dostosowania do przepisów prawa.
- 6.2. 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 otworzyło likwidację BEST III NFIZW w dniu 18 czerwca 2024 roku.
- 6.3. W dniu 15 lutego 2024 roku Towarzystwo zawarło z Serwiserem aneks nr 19 do umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zgodnie z którym zmianie uległo wynagrodzenie z tytułu wykonywania przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie zmienne pokrywa zarówno wynagrodzenie serwisera za wyniki funduszu, jak i stałe elementy wynagrodzenia serwisera, które zgodnie ze statutem Funduszu są limitowane do wysokości 50% odzysków z wierzytelności.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający
Departament Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Gdynia, dnia 30 sierpnia 2024 roku