



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST
NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ZA OKRES OD DNIA 29 STYCZNIA 2025 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU

GDYNIA, DNIA 28 SIERPNIA 2025 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	3
II.	ZESTAWIENIE LOKAT	5
III.	BILANS.....	24
IV.	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	25
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	26
VI.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	30
VIII.	INFORMACJA DODATKOWA.....	41

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Wierzytelności (zwany dalej „**Funduszem**”) powstał dnia 29 stycznia 2025 roku w wyniku połączenia funduszy BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW oraz BEST Capital FIZAN na podstawie art. 208zżi ust 2 pkt2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (zwanej dalej „**Ustawą**”).

W dniu 29 stycznia 2025 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 1753.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło w dniu 29 stycznia 2025 roku.

2. Opis certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz

Od dnia zarejestrowania Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A:

Seria certyfikatów inwestycyjnych	Oznaczenie Emisji	Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	Liczba niewykupionych certyfikatów
A	Seria A	354 682 893	-	354 682 893
Razem		354 682 893	-	354 682 893

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 i nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał umorzeń certyfikatów inwestycyjnych.

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

Funkcję depozytariusza Funduszu pełni 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 osiąganie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiąganie zysku ze zbywania aktywów 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 określone w statucie Funduszu papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności oraz inne prawa majątkowe.

Głównym przedmiotem lokat Funduszu mogą być wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, spełniające następujące kryteria:

- dłużnikami z tych wierzytelności są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
- wierzytelności opiewają na świadczenie pieniężne,
- wierzytelności są denominowane w złotych polskich lub walucie państwa należącego do OECD.

Przedmiotem pozostałych lokat Funduszu mogą być:

- instrumenty rynku pieniężnego,
- jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego,
- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
- dłużne papiery wartościowe,
- prawa własności rzeczy ruchomych, na warunkach określonych w art. 188a Ustawy,
- prawa własności nieruchomości, na podstawie przepisów postępowania egzekucyjnego,
- niewystandaryzowane instrumenty pochodne nabywane w celu ograniczania ryzyka.

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

W dniu 29 stycznia 2025 r. Fundusz powstał w wyniku połączenia innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo na podstawie art. 208z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (zwaną dalej „**Ustawą o Rachunkowości**”), z zastrzeżeniem korekty dotyczącej kapitałów, o której mowa w art. 44c pkt 2 Ustawy o Rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 29 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

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 późn. 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.

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	30.06.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy-ceny na dzień bilan-sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy-ceny na dzień bilan-sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	80	135	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	245 342	210 171	13,07%	214 270	212 642	8,91%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwe-stowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	552 909	1 378 102	85,68%	502 585	1 281 230	53,68%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	5 999	9 113	0,57%	5 370	8 133	0,34%
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	804 250	1 597 386	99,32%	722 225	1 502 005	62,93%

2. Tabele uzupełniające

Akcje	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							

Warranty subskrypcyjne	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							

Prawa do akcji	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							

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 DŁUŻNE PAPIERY WARTO- ŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Wartość no- minalna	Liczba	Wartość we- dług ceny nabycia w tys.	Wartość we- dług wyceny na dzień bi- lansowy w tys.	Procentowy udział w ak- tywach ogó- łem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								608	245 342	210 171	13,07%
Obligacje								608	245 342	210 171	13,07%
NIENOTOWANE NA AKTYW- NYM RYNKU								608	245 342	210 171	13,07%
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	NIENOTO- WANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTY- CZY	BEST CAPI- TAL ITALY S.R.L.	WŁOCHY	31.12.2041	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	424 190	608	245 342	210 171	13,07%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								608	245 342	210 171	13,07%
Składniki lokat notowane na ak- tywnym rynku								-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								608	245 342	210 171	13,07%

Instrumenty po- chodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wy- stawca)	Kraj siedziby Emitenta (wy- stawcy)	Instrument ba- zowy	Liczba	Wartość we- dług ceny naby- cia w tys.	Wartość we- dług wyceny na- dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w akty- wach ogółem
---------------------------	--------------	-------------	-------------------------	---	------------------------	--------	---	---	---

Nie dotyczy

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowie- dzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy- ceny na dzień bilan- sowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	--------------	-----------------	----------------------	--------	---------------------------------------	---	--

Nie dotyczy

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emi- tenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogó- łem
--	--------------	-------------	----------------	-----------------------------	--------	--	---	---

Nie dotyczy

Tytuły uczestnictwa emitowane
przez instytucje wspólnego in-
westowania mające siedzibę za
granicą

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

Nie dotyczy

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wyma- galności	Rodzaj świad- czenia	Wartość świad- czenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
B1-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych i korporacyjnych nabyty w dn. 16.06.2006 na podstawie umowy z dn. 09.06.2006 oraz 16.06.2006	Bank	POLSKA	29.02.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	2 569 570	135 384	-	43 934	2,73%
B1-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dnia 26.06.2013	Bank	POLSKA	5.11.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	382 069	1 604	-	780	0,05%
B2-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dnia 27.02.2009	Bank	POLSKA	12.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	307 859	40 304	-	9 999	0,62%
B2-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych, nabyty w dn. 23.06.2009 na pod- stawie umowy z dnia 23.06.2009	Bank	POLSKA	20.04.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	71 626	3 598	-	2 874	0,18%
B2-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych, nabyty w dn. 29.06.2010 na pod- stawie umowy z dnia 28.06.2010	Bank	POLSKA	14.01.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	1 713 492	43 849	-	72 768	4,52%
B2-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI deta- licznych, nabyty w dn. 17.01.2012 na pod- stawie umowy z dnia 12.01.2012	Bank	POLSKA	15.01.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	122 559	6 437	-	254	0,02%
B2-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI kor- poracyjnych, nabyty w dn. 10.02.2010 na podstawie umowy z dnia 10.02.2010	Bank	POLSKA	31.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świad- czeń pieniężnych	343 558	91	-	685	0,04%

B2-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.06.2009 na podstawie umowy z dnia 23.06.2009	Bank	POLSKA	31.12.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	18 243	879	-	1 152	0,07%
B2-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dnia 26.06.2013	Bank	POLSKA	4.09.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	41 289	1 588	-	116	0,01%
B1-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI korporacyjnych, nabyty w dn. 13.09.2013 na podstawie umowy z dnia 06.09.2013	Bank	POLSKA	31.08.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	94 587	33	337	-	-
B1-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.09.2013 na podstawie umowy z dnia 06.09.2013	Bank	POLSKA	31.01.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	276 136	7 725	-	6 918	0,43%
B1-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2013 na podstawie umowy z dnia 16.09.2013	Bank	POLSKA	31.07.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	57 097	1 113	-	2 309	0,14%
B1-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2013 na podstawie umowy z dnia 26.09.2013	Bank	POLSKA	5.11.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	268 551	5 247	-	15 117	0,94%
B1-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.11.2013 na podstawie umowy z dnia 29.11.2013	Bank	POLSKA	30.07.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	202 643	9 706	-	9 044	0,56%
B1-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 12.12.2013 na podstawie umowy z dnia 11.12.2013	Bank	POLSKA	18.07.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	18 257	787	-	596	0,04%
B1-009 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.01.2014 na podstawie umowy z dnia 19.12.2013	Bank	POLSKA	14.01.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	331 180	10 109	-	14 764	0,92%
B2-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2008 na podstawie umowy z dnia 25.06.2008	Bank	POLSKA	20.07.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	153 411	25 926	-	3 909	0,24%
B2-009 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.03.2014 na podstawie umowy z dnia 31.03.2014	Bank	POLSKA	10.01.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	260 124	18 854	-	14 139	0,88%

B1-010 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.09.2014 na podstawie umowy z dnia 02.09.2014	Bank	POLSKA	14.01.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	607 714	13 757	-	29 094	1,81%
B1-011 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.10.2014 na podstawie umowy z dnia 30.10.2014	Bank	POLSKA	18.06.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	32 396	403	-	1 059	0,07%
B2-011 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2014 na podstawie umowy z dnia 19.12.2014	Bank	POLSKA	13.08.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	132 830	4 940	-	5 301	0,33%
B2-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dnia 22.12.2014	Bank	POLSKA	15.10.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	42 132	187	157	375	0,02%
B1-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.01.2015 na podstawie umowy z dnia 14.01.2015	Bank	POLSKA	30.04.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	68 808	2 294	-	323	0,02%
B1-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.04.2015 na podstawie umowy z dnia 30.03.2015	Bank	POLSKA	31.08.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	106 649	1 926	-	2 560	0,16%
B1-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 03.06.2015 na podstawie umowy z dnia 01.06.2015	Bank	FRANCJA	16.12.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	419 668	21 140	-	22 348	1,39%
B2-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dnia 09.06.2015	Bank	POLSKA	10.10.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	92 583	2 638	-	5 952	0,37%
B1-015 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 07.07.2015 na podstawie umowy z dnia 03.07.2015	Bank	POLSKA	5.03.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	129 250	347	-	620	0,04%
B1-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.07.2015 na podstawie umowy z dnia 29.07.2015	Bank	POLSKA	28.07.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	25 865	2 722	-	1 734	0,11%
B2-015 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 27.08.2015 na podstawie umowy z dnia 26.08.2015	Parabank	POLSKA	25.02.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	65 816	2 100	-	5 065	0,31%

B2-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2015 na podstawie umowy z dnia 27.08.2015	Parabank	POLSKA	16.05.2036	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 970	325	-	116	0,01%
B2-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2015 na podstawie umowy z dnia 26.08.2015	Pozostałe	POLSKA	30.06.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	46 974	1 018	-	649	0,04%
B2-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.10.2015 na podstawie umowy z dnia 13.10.2015	Parabank	POLSKA	10.11.2031	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 934	487	-	37	-
B2-018 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2015 na podstawie umowy z dnia 04.11.2015	Bank	POLSKA	15.04.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	116 219	752	-	539	0,03%
B1-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.11.2015 na podstawie umowy z dnia 23.11.2015	Bank	POLSKA	2.06.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	45 528	3 911	-	7	-
B1-018 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.12.2015 na podstawie umowy z dnia 09.12.2015	Pozostałe	POLSKA	5.05.2027	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	4 408	2 254	-	189	0,01%
B1-019 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.12.2015 na podstawie umowy z dnia 04.12.2015	Pozostałe	WIELKA BRYTANIA	25.11.2032	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 808	2 711	-	764	0,05%
B2-019 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dnia 31.12.2015	Bank	POLSKA	15.05.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	269 969	28 776	-	232	0,01%
B1-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.02.2016	Bank	POLSKA	4.02.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	333 472	9 561	-	7 746	0,48%
B1-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.03.2016	Bank	POLSKA	10.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	91 202	302	-	6 494	0,40%
B1-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.05.2016 na podstawie umowy z dnia 30.05.2016	Bank	POLSKA	14.09.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	210 879	9 541	-	6 814	0,42%

B2-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2016 na podstawie umowy z dnia 20.06.2016	Parabank	POLSKA	31.05.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 086	5 522	-	648	0,04%
B2-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dnia 28.06.2016	Bank	POLSKA	31.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	129 012	5 179	-	3 684	0,23%
B1-023 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 07.07.2016 na podstawie umowy z dnia 07.07.2016	Bank	POLSKA	27.04.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	49 412	1 087	222	675	0,04%
B1-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.07.2016 na podstawie umowy z dnia 27.07.2016	Bank	POLSKA	15.01.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	186 090	7 767	-	5 587	0,35%
B1-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.07.2016 na podstawie umowy z dnia 28.07.2016	Bank	POLSKA	5.10.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	92 833	4 773	-	2 849	0,18%
B2-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dnia 25.08.2016	Pozostałe	POLSKA	25.12.2027	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 897	1 254	-	53	-
B1-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.09.2016 na podstawie umowy z dnia 29.09.2016	Bank	POLSKA	28.09.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	92 159	4 745	-	2 811	0,17%
B2-023 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.09.2016 na podstawie umowy z dnia 23.09.2016	Parabank	WIELKA BRYTANIA	29.10.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	90 119	18 371	-	4 097	0,26%
B2-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.09.2016 na podstawie umowy z dnia 30.09.2016	Bank	POLSKA	4.07.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	246 688	13 334	-	11 722	0,73%
B2-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dnia 17.11.2016	Telekom	POLSKA	12.09.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	454 063	105 523	-	12 254	0,76%
B2-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dnia 27.10.2016	Bank	POLSKA	4.02.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	463 951	11 357	-	9 431	0,59%

B2-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.11.2016 na podstawie umowy z dnia 22.11.2016	Bank	POLSKA	12.12.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	164 830	7 482	-	5 117	0,32%
B1-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.12.2016 na podstawie umowy z dnia 02.12.2016	Bank	POLSKA	25.08.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	103 263	5 781	-	2 984	0,19%
B2-028 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dnia 01.12.2016	Bank	POLSKA	25.04.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	7 509	596	-	180	0,01%
B2-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dnia 21.12.2016	Bank	POLSKA	9.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	292 342	15 853	-	13 005	0,81%
B1-028 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dnia 21.12.2016	Pozostałe	WIELKA BRYTANIA	15.03.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	72 783	15 656	-	3 752	0,23%
B1-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.02.2017 na podstawie umowy z dnia 16.02.2017	Bank	POLSKA	28.02.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	94 010	5 076	-	4 951	0,31%
B1-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	Bank	POLSKA	30.06.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	68 031	3 605	-	2 764	0,17%
B1-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	Bank	POLSKA	15.01.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	48 447	4 384	-	862	0,05%
B1-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	Pozostałe	POLSKA	31.01.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	393 975	131 835	-	14 194	0,88%
B1-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	Pozostałe	POLSKA	10.09.2028	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	7 013	3 377	-	152	0,01%
B4-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.05.2017 na podstawie umowy z dnia 19.05.2017	Telekom	POLSKA	15.09.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	521 107	94 108	-	18 846	1,17%

B1-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.05.2017 na podstawie umowy z dnia 25.05.2017	Bank	POLSKA	20.07.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	87 668	4 828	-	3 796	0,24%
B2-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.08.2017 na podstawie umowy z dnia 09.08.2017	Parabank	POLSKA	25.10.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	100 001	22 550	-	3 672	0,23%
B4-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 31.10.2017 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	Telekom	POLSKA	30.01.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	182 627	40 627	-	7 190	0,45%
B4-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.11.2017 na podstawie umowy z dnia 24.11.2017	Bank	POLSKA	31.07.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 054	36	59	1 993	0,12%
B2-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.12.2017 na podstawie umowy z dnia 06.12.2017	Telekom	POLSKA	13.06.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	25 405	4 073	383	1 028	0,06%
B4-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	Bank	POLSKA	16.09.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	98 360	6 092	-	4 594	0,29%
B4-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	Pozostałe	POLSKA	30.06.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	3 107	1 636	-	40	-
B4-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 03.01.2018 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	Telekom	POLSKA	3.05.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	182 811	40 420	-	6 733	0,42%
B1-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 18.05.2018 na podstawie umowy z dnia 18.05.2018	Telekom	POLSKA	31.10.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	200 757	62 066	-	8 803	0,55%
B1-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.06.2018 na podstawie umowy z dnia 21.06.2018	Bank	POLSKA	21.08.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	606 581	122 090	-	1 284	0,08%
B1-038 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.06.2018 na podstawie umowy z dnia 28.06.2018	Pozostałe	POLSKA	22.03.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	9 160	705	-	970	0,06%

B1-037 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.06.2018 na podstawie umowy z dnia 28.06.2018	Pozostałe	POLSKA	31.03.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	8 030	673	-	648	0,04%
B1-039 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.08.2018 na podstawie umowy z dnia 24.08.2018	Bank	POLSKA	2.09.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	50 347	84	-	1 461	0,09%
B4-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 17.12.2018 na podstawie umowy z dnia 17.12.2018	Telekom	POLSKA	31.12.2032	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	112 628	45 295	-	3 498	0,22%
B4-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.06.2019 na podstawie umowy z dnia 19.06.2019	Telekom	POLSKA	31.03.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	163 248	61 535	-	11 164	0,69%
B4-009 PAKIET WIERZYTELNOŚCI korporacyjnych, nabyty w dn. 06.08.2019 na podstawie umowy z dnia 01.08.2019	Bank	POLSKA	6.08.2019	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	102 090	359	-	91	0,01%
B4-010 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 22.11.2019 na podstawie umowy z dnia 22.11.2019	Bank	POLSKA	29.03.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	120 311	1 475	-	7 044	0,44%
B4-011 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.01.2020 na podstawie umowy z dnia 10.01.2020	Telekom	POLSKA	23.08.2031	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	9 847	3 483	-	432	0,03%
B4-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.07.2020 na podstawie umowy z dnia 23.07.2020	Bank	POLSKA	31.05.2033	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	14 292	35	795	843	0,05%
B4-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.12.2020 na podstawie umowy z dnia 16.12.2020	Telekom	POLSKA	28.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	69 012	19 171	-	5 243	0,33%
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 dotycząca świadczeń pieniężnych	7 371	1 101	-	880	0,05%
B4-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.06.2021 na podstawie umowy z dnia 14.06.2021	Bank	POLSKA	20.10.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	37 552	148	2 280	6 605	0,41%

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	6 800	1 818	-	847	0,05%
B4-015 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.11.2021 na podstawie umowy z dnia 18.11.2021	Bank	POLSKA	8.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	161 113	11 320	5 483	23 942	1,49%
B4-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2021 na podstawie umowy z dnia 08.12.2021	Bank	POLSKA	5.09.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	385 518	21 489	25 952	41 183	2,56%
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.12.2021 na podstawie umowy z dnia 17.12.2021	Telekom	POLSKA	10.09.2039	Umowa przelewu wierzytelności	127 919	30 418	-	22 125	1,38%
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.12.2021 na podstawie umowy z dnia 27.12.2021	Pozostałe	POLSKA	23.11.2039	Umowa przelewu wierzytelności	12 195	1 291	-	1 678	0,10%
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	36 751	13 334	-	2 890	0,18%
B4-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2022 na podstawie umowy z dnia 27.06.2022	Bank	POLSKA	2.09.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	186 244	10 519	18 491	36 744	2,28%
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.07.2022 na podstawie umowy z dnia 15.07.2022	Telekom	POLSKA	12.07.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	44 720	9 850	-	7 405	0,46%
B2-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2022 na podstawie umowy z dnia 22.11.2022	Bank	POLSKA	28.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	176 834	9 284	15 090	35 009	2,18%
B2-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2022 na podstawie umowy z dnia 08.12.2022	Bank	POLSKA	30.11.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	140 858	8 041	14 076	33 424	2,08%
B2-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2022 na podstawie umowy z dnia 21.12.2022	Telekom	POLSKA	5.09.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	27 694	22 167	-	1 025	0,06%

B1-040 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.02.2023 na podstawie umowy z dnia 10.02.2023	Bank	POLSKA	26.11.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	230 305	77 101	-	27 215	1,69%
B2-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2023 na podstawie umowy z dnia 20.06.2023	Bank	POLSKA	2.12.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	17 339	335	2 759	4 467	0,28%
B1-042 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	27.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	664 806	34 446	1 526	33 096	2,06%
B1-043 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	31.08.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	112 871	4 294	7 111	4 185	0,26%
B1-044 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	25.08.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	630 877	14 434	26 169	26 114	1,62%
B1-041 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	4.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	889 964	105 527	8 457	42 459	2,64%
B2-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 05.10.2023 na podstawie umowy z dnia 05.10.2023	Bank	POLSKA	10.05.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	347 352	9 953	36 517	57 324	3,56%
B1-045 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.11.2023 na podstawie umowy z dnia 10.11.2023	Bank	POLSKA	3.01.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	174 101	17 194	2 129	6 055	0,38%
B1-046 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2023 na podstawie umowy z dnia 17.11.2023	Bank	POLSKA	24.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	144 035	4 051	25 763	29 957	1,86%
B1-047 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	Bank	POLSKA	15.01.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	92 210	4 700	10 368	18 561	1,15%
B1-048 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	Bank	POLSKA	25.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	295 817	9 370	50 133	71 817	4,47%

B1-049 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.11.2023 na podstawie umowy z dnia 27.11.2023	Telekom	POLSKA	5.04.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	58 899	13 697	6 003	11 592	0,72%
B1-052 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.04.2024 na podstawie umowy z dnia 04.04.2024	Bank	POLSKA	15.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	131 094	2 866	9 856	16 259	1,01%
B1-054 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2024 na podstawie umowy z dnia 21.05.2024	Bank	POLSKA	4.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	95 270	4 798	17 660	23 437	1,46%
B1-056 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.06.2024 na podstawie umowy z dnia 26.06.2024	Bank	POLSKA	10.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	146 457	9 258	27 614	33 966	2,11%
B1-062 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2024 na podstawie umowy z dnia 04.11.2024	Bank	POLSKA	20.01.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	89 495	2 137	25 505	29 235	1,82%
B1-064 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.12.2024 na podstawie umowy z dnia 10.12.2024	Bank	POLSKA	31.05.2030	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	131 798	9 025	34 177	39 078	2,43%
B-068 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 15.04.2025 na podstawie umowy z dnia 15.04.2025	Bank	POLSKA	4.06.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	38 252	9 832	7 905	8 858	0,55%
B-067 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.04.2025 na podstawie umowy z dnia 14.04.2025	Telekom	POLSKA	31.08.2033	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	54 555	13 860	14 292	15 145	0,94%
B-069 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2025 na podstawie umowy z dnia 21.05.2025	Bank	POLSKA	14.08.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	69 636	4 189	19 833	19 781	1,23%
B-070 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.05.2025 na podstawie umowy z dnia 22.05.2025	Telekom	POLSKA	15.05.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	20 179	6 888	2 508	2 547	0,16%
B-071 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2025 na podstawie umowy z dnia 17.06.2025	Bank	POLSKA	17.06.2025	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	158 505	6 537	43 815	43 366	2,70%

B-072 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	Pozostałe	POLSKA	25.06.2025	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	10 975	4 287	1 111	1 100	0,07%
B-073 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	Bank	POLSKA	25.06.2025	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	158 922	11 497	56 267	58 100	3,61%
B1-050 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.02.2024 na podstawie umowy z dnia 26.02.2024	Telekom	POLSKA	5.06.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	28 160	5 647	3 500	7 539	0,47%
B1-051 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2024 na podstawie umowy z dnia 27.03.2024	Telekom	POLSKA	19.01.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	13 728	2 797	1 688	4 056	0,25%
B1-053 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.04.2024 na podstawie umowy z dnia 24.04.2024	Telekom	POLSKA	8.12.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 768	2 613	1 688	3 873	0,24%
B1-055 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2024 na podstawie umowy z dnia 28.05.2024	Telekom	POLSKA	30.11.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 883	2 451	1 801	3 513	0,22%
B1-057 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2024 na podstawie umowy z dnia 27.06.2024	Telekom	POLSKA	15.03.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 634	2 586	2 123	3 714	0,23%
B1-058 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.07.2024 na podstawie umowy z dnia 26.07.2024	Telekom	POLSKA	25.06.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 170	2 341	1 766	3 310	0,21%
B1-059 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2024 na podstawie umowy z dnia 28.08.2024	Telekom	POLSKA	10.03.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 734	2 640	2 133	3 664	0,23%
B1-060 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2024 na podstawie umowy z dnia 26.09.2024	Telekom	POLSKA	5.09.2031	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	13 537	2 958	2 791	4 007	0,25%
B1-061 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.10.2024 na podstawie umowy z dnia 28.10.2024	Telekom	POLSKA	12.03.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	15 345	3 261	3 170	4 411	0,27%

B1-063 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.11.2024 na podstawie umowy z dnia 26.11.2024	Telekom	POLSKA	31.08.2025	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	13 003	3 015	3 128	4 063	0,25%
B1-065 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.12.2024 na podstawie umowy z dnia 18.12.2024	Telekom	POLSKA	12.10.2027	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	17 273	3 720	3 878	4 869	0,30%
B-066 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.03.2025 na podstawie umowy z dnia 14.03.2025	Telekom	POLSKA	8.12.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	17 538	4 050	4 441	5 092	0,32%
Suma:						1 888 359	552 909	1 378 102	85,68%

*- 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
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
Użytkowanie wieczyste									2 093	3 224	0,20%
Budynki									350	500	0,03%
Budynek 1	1991	04.08.2023	PR1J/00025477/9	POLSKA	JAROSŁAW, Łokietka 10/1	1			216	309	0,02%
Budynek 2	1991	03.10.2023	BB1B/000133101/6	POLSKA	BIELSKO-BIAŁA, BESTWIŃSKA 149	1			134	191	0,01%
Grunty									1 743	2 724	0,17%
DZIAŁKA NR 51/1	1991	4.06.2013	KR1P /00198922/8	POLSKA	UL. ROZRYWKA 1	22336 m2	-	-	1 526	2 399	0,15%
DZIAŁKA NR 441	-	21.03.2024	LU1C/00068323/6	POLSKA	TURKA	2600 m2	-	-	217	325	0,02%
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Prawo własności nieruchomości									3 906	5 889	0,37%
Budynki									2 494	3 921	0,24%
BUDYNEK ZLOKALIZOWANY NA DZIAŁCE NR 51/1	1991	4.06.2013	KR1P /00198922/8	POLSKA	UL. ROZRYWKA 1, 31-419 KRAKÓW	3474,4 m2	-	-	2 494	3 921	0,24%
Grunty									973	1 397	0,09%
NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA W GORLICACH	1976	21.03.2024	NS1G/00018604/5	POLSKA	MAŁOPOLSKIE, GORLIKI, SEKOWA, ROPICA GÓRNA	0,2 ha	-	-	120	194	0,01%
Nieruchomość gruntowa, działka nr 741/8	2012	29.04.2024	LD1K/00038619/9	POLSKA	ul. Kukulcza 3 w obrębie 0001 Raszew Piaski, gmina Kutno, powiat kutnowski, woj. łódzkie	0,1637 ha			407	596	0,04%
DZIAŁKA NR 537/28	1991	26.01.2022	WR10/00044458/9	POLSKA	KAMIENIEC WROCŁAWSKI, KŁONOWA 22	0,16 ha			446	607	0,04%

Inne									439	571	0,03%
INNE BUDOWLE ZLOKALIZOWANE NA DZIAŁCE NR 51/1	1991	4.06.2013	KR1P /00198922/8	POLSKA	UL. ROZRYWKA 1, 31-419 KRAKÓW	-	-	-	340	534	0,03%
NIERUCHOMOŚĆ	1991	14.12.2022	GD1W/00101197/2	POLSKA	BORKOWO	-	-	-	99	37	0,00%
Lokale									-	-	-
Prawo współwłasności nieruchomości									-	-	-
Budynki									-	-	-
Grunty									-	-	-
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Suma:									5 999	9 113	0,57%

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 bi- lansowy 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 oprocento- wania	Liczba Wartość nominalna	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
B2-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dnia 27.02.2009	9 999	0,62%
B2-019 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dnia 31.12.2015	232	0,01%
B2-028 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dnia 01.12.2016	180	0,01%
suma	10 411,00	0,64%

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przy- najmniej 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	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	1 608 494	1 519 938
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 966	15 679
2. Należności	5 261	1 297
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	135
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 597 386	1 502 005
6. Pozostałe aktywa	881	822
II. Zobowiązania	456 912	393 532
III. Aktywa netto (I - II)	1 151 582	1 126 406
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 138 897	996 867
1. Kapitał wpłacony	1 138 897	996 867
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-	-
V. Dochody zatrzymane	-22 759	31 517
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-22 776	47 178
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17	-15 661
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	35 444	98 022
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 151 582	1 126 406
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	354 682 893	354 682 894
Seria A	354 682 893	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,25	-
Seria A	3,25	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	354 682 893	354 682 894
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,25	-

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 2025-01-29 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
I. Przychody z lokat	112 036	279 571	142 374
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	217	32 783	15 900
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	245	508	254
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1 623	200
Pozostałe	111 574	244 657	126 020
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	134 812	232 393	116 086
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	60 824	133 184	67 954
stała część wynagrodzenia	2 864	7 314	3 604
zmienna część wynagrodzenia	57 960	125 870	64 350
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	459	1 353	747
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	48	171	57
Usługi w zakresie rachunkowości	224	732	446
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	2	-	-
Usługi prawne	1 342	2 700	1 336
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	4	4
Koszty odsetkowe	47 582	38 964	20 148
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	217	519	2 619
Ujemne saldo różnic kursowych	41	-	-
Pozostałe	24 073	54 766	22 775
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	134 812	232 393	116 086
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-22 776	47 178	26 288
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	35 461	82 361	44 231
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17	-15 661	24 914
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	35 444	98 022	19 317
- z tytułu różnic kursowych	1 927	8 336	-582
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	12 685	129 539	70 519
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,04	0,37	0,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-	-	-

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

Pozostałe składniki przychodów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy przychodów	od 2025-01-29 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
Dyskonto wierzytelności	111 462	243 932	125 871

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2025-01-29 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
Koszty obsługi wierzytelności	21 198	48 551	19 456

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 29-01-2025 do 30-06-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	1 138 897	996 867
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 685	129 539
a) przychody z lokat netto	-22 776	47 178
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17	-15 661
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	35 444	98 022
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 685	129 539
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:	-	-
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-	-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	12 685	129 539
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 151 582	1 126 406
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 144 124	1 953 911
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym		
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	354 682 893	-
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Saldo zmian	354 682 893	-
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	354 682 893	-
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Saldo zmian	354 682 893	-
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	354 682 893	-

*w przypadku bieżącego okresu zaprezentowano wartość na dzień połączenia funduszy

III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	3,25		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-		0%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,15	31.01.2025	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,32	30.04.2025	-	-
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,25	30.06.2025	-	-
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,25		-	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	11,78%		-	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5,32%		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla Depozytariusza	0,04%		-	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	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)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-29 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-58 124	244 641	-66 387
I. Wpływy	205 625	787 365	241 108
Z tytułu posiadanych lokat	203 583	508 921	231 977
Z tytułu zbycia składników lokat	892	198 443	3 646
Pozostałe	1 150	80 001	5 485
II. Wydatki	263 749	542 724	307 494
Z tytułu posiadanych lokat	1 263	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	175 162	347 435	214 137
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	59 798	130 851	63 870
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	214	1 504	880
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	3	5	4
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	223	730	338
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1 311	2 914	1 525
Z tytułu posiadania nieruchomości	33	1 345	1 138
Pozostałe	25 742	57 940	25 602
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	30 490	-262 036	54 734
I. Wpływy	91 505	358 253	184 437
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	99 441	99 441
Z tytułu zaciągniętych kredytów	91 505	254 700	82 500
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	4 112	2 496
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	61 015	620 289	129 703
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	332 499	62 174
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	60 670	244 329	45 083
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	345	-	3
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	40 681	20 132
Pozostałe	-	2 580	2 309
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1	24	42
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-27 633	-17 371	-11 611
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	32 597	33 050	33 050
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	4 964	15 679	21 440

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

Składniki wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wydatków	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
opłaty sądowe	22 829	21 213	10 319

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

A. NOTA NR 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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, w którym wydanie lub wykupienie certyfikatów inwestycyjnych zostało ujęte we właściwym rejestrze.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, w którym dokonywana jest emisja lub wykup certyfikatów, 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.
7. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.

12. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz oraz emisji obligacji własnych rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Zgodnie z art. 25 ust. 2 statutu Fundusz może nabywać nieruchomości na drodze postępowania egzekucyjnego. Nieruchomości ujmuje się w księgach na podstawie postanowienia o przysądzeniu własności, w dacie jego uprawomocnienia oraz przez okres 12 miesięcy od daty przejęcia ujawnia w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa”. Po upływie tego czasu nieruchomości prezentowane są w bilansie w pozycji „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku”.
14. Opłaty sądowe i egzekucyjne oraz zaliczki komornicze ujmowane są w kosztach Funduszu na podstawie wyciągów bankowych w momencie obciążenia Rachunku opłat sądowych i egzekucyjnych lub na podstawie otrzymanych dokumentów potwierdzających obowiązek zapłaty

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.
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. Pakiety wierzytelności wyceniane są na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego wierzytelnościami przez Towarzystwo na podstawie modelu w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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. 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 przepływów pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych 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 Kosztów 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. Badanie limitów Kosztów odbywa się w dniu wyceny. W przypadku przekroczenia limitu określonego w Statucie, Fundusz ujmuje należność od Towarzystwa w wysokości wartości przekroczenia danego limitu Kosztu. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie przekazać na rachunek podstawowy 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

Połączenie funduszy, o którym mowa w pkt 6 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego rozliczone zostało metodą łączenia udziałów, zgodnie z art. 44a pkt 2 Ustawy o Rachunkowości, z zastrzeżeniem korekty dotyczącej kapitałów, o której mowa w art. 44c pkt 2 Ustawy o Rachunkowości. Po uprzednim dokonaniu wyłączenia transakcji wzajemnych, poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań łączących się funduszy zostały zsumowane na dzień połączenia i na tej podstawie określona została wartość kapitału nabytego nowopowstałego funduszu. Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym obejmują okres od dnia połączenia – 29 stycznia 2025 roku do dnia sprawozdawczego, czyli 30 czerwca 2025 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzedni okres określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Dane porównawcze w bilansie zostały sporządzone analogicznie jak na dzień 29 stycznia 2025 roku, tj. poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań, po uprzednim wyłączeniu transakcji wzajemnych. Dane porównawcze w rachunku wyników z operacji oraz rachunku przepływów pieniężnych zawierają zsumowane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku poszczególne pozycje przychodów z lokat, kosztów funduszu, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat łączących się funduszy, a także poszczególnych pozycji przepływów pieniężnych, z zastrzeżeniem wyłączenia transakcji wzajemnych pomiędzy funduszami. Zestawienie zmian w aktywach netto uwzględnia natomiast skorygowane analogicznie dane funduszy dotyczące wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku. Dla potrzeb porównawczych nie wykazano natomiast zmian w kapitale poszczególnych funduszy, które miały miejsce w 2024 roku.

Mając na uwadze zakres informacji wymaganych w Rozporządzeniu dla połączonego sprawozdania finansowego funduszu oraz brak innych, szczegółowych przepisów w zakresie sporządzania danych porównawczych dla funduszu powstałego zgodnie z art. 208z ustawy z dnia 29 stycznia 2025 r. o funduszach inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa zdecydował o nieprzekształcaniu części danych porównawczych m.in. dotyczących certyfikatów inwestycyjnych i danych finansowych opartych na nich, które zgodnie z Załącznikiem 2 do Rozporządzenia nie są wymagane w sprawozdaniu finansowym funduszu połączonego.

B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Należności	5 261	1 297
Z tytułu zbytych lokat	4 004	123
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-

Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1 257	321
z tytułu dostaw i usług	-	135
z tytułu wpłat na poczet nabycia nieruchomości	1 257	848
Należności od kontrahentów	-	182

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania	456 912	393 532
Z tytułu nabytych aktywów	39 519	25 058
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	17 718	17 828
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	379 378	333 382
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	7 130	4 902
Pozostałe składniki zobowiązań	13 167	12 362

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2025		31.12.2024	
	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	-	4 966	-	12 232
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	30	-	37
PLN	30	30	37	37
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	2 301	-	917
PLN	2 301	2 301	917	917
VELOBANK S.A.	-	14	-	-
PLN	14	14	-	-
MBANK S.A.	-	1 778	-	-
EUR	145	613	-	2 284
PLN	1 165	1 165	599	599
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	843	1 685	1 685
EUR	2	7	-	8 994
PLN	836	836	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2025-01-01 do 2025-06-30		od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	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	-	16 677	-	24 365
EUR	318	1 350	127	544
PLN	15 327	15 327	23 821	23 821

*) 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 (*)	30.06.2025	31.12.2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 966	15 679
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 378 102	2 361 944
Suma:	1 383 068	2 377 758

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano portfele wierzytelności, 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2025	31.12.2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	210 171	212 642
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	210 171	212 642

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno-kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe 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 straty 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	30.06.2025	31.12.2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego 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 (*)	1 598 500	2 379 074
Środki na rachunkach bankowych	4 966	15 679
Należności	5 261	1 232
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 588 273	2 362 163
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	210 171	214 270
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	210 171	214 270

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez:

- Kontrahenta: z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, certyfikatów inwestycyjnych, weksli), przechowywania na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz niewywiązania się z zawartych transakcji, w szczególności dotyczących niestandardizowanych instrumentów pochodnych oraz transakcji typu buy-sell-back,
- Dłużnika funduszu wierzytelności: 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	30.06.2025	31.12.2024
	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	228 509	231 010
Środki na rachunkach bankowych	620	540
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	210 171	212 642
Zobowiązania	17 718	17 828

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

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

Kredyty i pożyczki (w tys. PLN) 30.06.2025 r. 31.12.2024 r.

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu, z określeniem:

a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	211 143,75	170 053,00
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	13,13 %	7,12%

c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	211 143,75	170 053,00
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 1M	marża + WIBOR 1M
e) terminu spłaty	2030-05-31	2029-04-30
	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 450 mln zł wydane przez BEST S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 300 mln zł wydane przez BEST S.A.
f) ustanowionych zabezpieczeń		
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	ING Bank Śląski SA.	ING Bank Śląski SA.
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	127 100,00	162 160,00
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	7,90 %	6,79%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	127 100,00	162 160,00
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 3M/stopa stała	marża + WIBOR 3M/stopa stała
e) terminu spłaty	2030-03-05	2028-05-16
	zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 420 mln zł wydane przez BEST S.A.	zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 420 mln zł wydane przez BEST S.A.
f) ustanowionych zabezpieczeń		
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Velo Bank SA.	-
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	40 000,00	-
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	2,49 %	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	40 000,00	-
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 3M	-
e) terminu spłaty	2030-07-01	-
	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 72 mln zł wydane przez BEST S.A.	-
f) ustanowionych zabezpieczeń		
2) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu, z określeniem:	0,00	0,00
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	30.06.2025		31.12.2024	
		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		-	1 608 494	-	1 121 043
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 966	-	3 447
	EUR	146	620	126	540
	PLN	4 346	4 346	2 907	2 907
2) Należności		-	5 261	-	75
	PLN	5 261	5 261	75	75
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	-	-	135
	PLN			135	135
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	1 597 386	-	1 117 386
	EUR	49 546	210 171	49 764	212 642
	PLN	1 387 215	1 387 215	904 744	904 744
6) Pozostałe aktywa		-	881	-	-
	PLN	881	881	-	-
II. Zobowiązania		-	456 912	-	18 484
	EUR	4 177	17 718	4 172	17 828
	PLN	439 194	439 194	656	656

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU						
Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	od 29-01-2025 do 30-06-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2024 do 30-06-2024	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat (w tys. PLN)						
Dłużne papiery wartościowe	-	1 899	-	-	-	-
Razem	-	1 899	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu	od 29-01-2025 do 30-06-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2024 do 30-06-2024	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat (w tys. PLN)						
Dłużne papiery wartościowe	-	-	8 336	-	777	582
Razem	-	-	8 336	-	777	582

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2419	EUR	4,2730	EUR	4,3130	EUR

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 29-01-2025 do 30-06-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2024 do 30-06-2024	
	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	-	28
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17	35 444	33 353	157 307	24 914	27 373
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	17	35 444	33 353	157 335	24 914	27 401

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 zbyciem 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 2025-01-29 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	2 864	7 314	3 604
zmienna część wynagrodzenia	57 960	125 870	64 350
Suma:	60 824	133 184	67 954

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzytelności przez podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie wierzytelnościami stosownie do art. 46 ust. 2a oraz art. 192 Ustawy.

VIII. 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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2025				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	2 028	962 344	633 013	138,64%	1 597 385
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	210 171	-	18,26%	210 171
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	745 282	632 819	119,76%	1 378 101
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	2 028	6 891	194	0,62%	9 113
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2025 r. łączny udział procentowy w aktywach składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 98,74%.

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

- **Ryzyko płynności lokat**
Składnikami lokat Funduszu, w znacznym stopniu są aktywa nie płynne w postaci: „instrumentów dłużnych”, „wierzytelności” oraz „nieruchomości”, które stanowią łącznie 99,31% 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 operacyjnego**
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) oraz Nieruchomości.

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
Nieruchomości	Metoda porównawcza lub dochodowa – wybór dokonuje biegły rzeczoznawca, zgodnie z art. 154 ust. 1 ustawy o nieruchomościach	Parametry rynkowe zawartych transakcji obrotu nieruchomościami (w tym ceny), stawki czynszów

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	Wierzytelności
stan na 29.01.2025 – Bilans otwarcia funduszu	210 794	1 281 230
Nabycie	33 928	151 475
Umorzenie	0	0
Spląty	-2 310	-199 278
Przychody odsetkowe	-34 168	0
Przychody z lokat	0	111 462
dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-2
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 927	33 216
- z tytułu różnic kursowych	1 927	0
Wartość na 30.06.2025	210 171	1 378 102

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 istniejącym 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 zmieniałyby 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 zmieniałyby 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:

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%

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.

Nastąpiła korekta wyceny Funduszu na dzień 30.04.2025

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności uniemożliwiające kontynuowanie działalności przez Fundusz.

a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:

Wierzytelności	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Udział w aktywach
B1-062 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2024 na podstawie umowy z dnia 04.11.2024	29 235	1,82%
B1-009 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.01.2014 na podstawie umowy z dnia 19.12.2013	14 764	0,92%
B2-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.11.2016 na podstawie umowy z dnia 22.11.2016	5 117	0,32%
B1-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.04.2015 na podstawie umowy z dnia 30.03.2015	2 560	0,16%
B1-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2013 na podstawie umowy z dnia 16.09.2013	2 309	0,14%
B1-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.09.2013 na podstawie umowy z dnia 06.09.2013	6 918	0,43%
B1-052 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.04.2024 na podstawie umowy z dnia 04.04.2024	16 259	1,01%
B2-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dnia 28.06.2016	3 684	0,23%
B1-043 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	4 185	0,26%
B1-042 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	33 096	2,06%
B1-044 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	26 114	1,63%
B1-047 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	18 561	1,16%

B1-054 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2024 na podstawie umowy z dnia 21.05.2024	23 437	1,46%
B-069 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2025 na podstawie umowy z dnia 21.05.2025	19 781	1,23%
B2-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.09.2016 na podstawie umowy z dnia 30.09.2016	11 722	0,73%
B1-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.02.2017 na podstawie umowy z dnia 16.02.2017	4 951	0,31%
B1-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	2 764	0,17%
B1-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.05.2017 na podstawie umowy z dnia 25.05.2017	3 796	0,24%
B1-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.07.2016 na podstawie umowy z dnia 28.07.2016	2 849	0,18%
B4-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2021 na podstawie umowy z dnia 08.12.2021	41 183	2,57%
B1-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.09.2016 na podstawie umowy z dnia 29.09.2016	2 811	0,18%
B1-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.12.2016 na podstawie umowy z dnia 02.12.2016	2 984	0,19%
B4-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	4 594	0,29%
B1-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.11.2013 na podstawie umowy z dnia 29.11.2013	9 044	0,56%
B1-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.05.2016 na podstawie umowy z dnia 30.05.2016	6 814	0,42%
B2-009 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.03.2014 na podstawie umowy z dnia 31.03.2014	14 139	0,88%
B4-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2022 na podstawie umowy z dnia 27.06.2022	36 744	2,29%
B1-064 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.12.2024 na podstawie umowy z dnia 10.12.2024	39 078	2,44%
B2-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2022 na podstawie umowy z dnia 08.12.2022	33 424	2,08%
B-073 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	58 100	3,62%
B1-056 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.06.2024 na podstawie umowy z dnia 26.06.2024	33 966	2,12%
B1-010 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.09.2014 na podstawie umowy z dnia 02.09.2014	29 094	1,81%
B1-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2013 na podstawie umowy z dnia 26.09.2013	15 117	0,94%
B2-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.08.2017 na podstawie umowy z dnia 09.08.2017	3 672	0,23%
B1-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	14 194	0,88%
B1-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.07.2016 na podstawie umowy z dnia 27.07.2016	5 587	0,35%
B2-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 05.10.2023 na podstawie umowy z dnia 05.10.2023	57 324	3,57%
B-071 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2025 na podstawie umowy z dnia 17.06.2025	43 366	2,70%
B2-023 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.09.2016 na podstawie umowy z dnia 23.09.2016	4 097	0,26%
B1-028 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dnia 21.12.2016	3 752	0,23%

B2-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dnia 27.10.2016	9 431	0,59%
B1-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.02.2016	7 746	0,48%
B2-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2022 na podstawie umowy z dnia 21.12.2022	1 025	0,06%
B2-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dnia 09.06.2015	5 952	0,37%
B2-011 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2014 na podstawie umowy z dnia 19.12.2014	5 301	0,33%
B2-028 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dnia 01.12.2016	180	0,01%
B2-019 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dnia 31.12.2015	232	0,01%
B2-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dnia 21.12.2016	13 005	0,81%
B2-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2016 na podstawie umowy z dnia 20.06.2016	648	0,04%
B2-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dnia 22.12.2014	375	0,02%
B2-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.06.2009 na podstawie umowy z dnia 23.06.2009	2 874	0,18%
B2-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.06.2009 na podstawie umowy z dnia 23.06.2009	1 152	0,07%
B2-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2008 na podstawie umowy z dnia 25.06.2008	3 909	0,24%
B2-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dnia 27.02.2009	9 999	0,62%
B2-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.06.2010 na podstawie umowy z dnia 28.06.2010	72 768	4,54%
B-067 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.04.2025 na podstawie umowy z dnia 14.04.2025	15 145	0,94%
B1-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych nabyty w dn. 16.06.2006 na podstawie umowy z dn. 09.06.2006 oraz 16.06.2006	43 934	2,74%
B2-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.12.2017 na podstawie umowy z dnia 06.12.2017	1 028	0,06%
B2-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2023 na podstawie umowy z dnia 20.06.2023	4 467	0,28%
B1-045 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.11.2023 na podstawie umowy z dnia 10.11.2023	6 055	0,38%
B2-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2022 na podstawie umowy z dnia 22.11.2022	35 009	2,18%
B1-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 03.06.2015 na podstawie umowy z dnia 01.06.2015	22 348	1,39%
B4-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.06.2019 na podstawie umowy z dnia 19.06.2019	11 164	0,70%
B4-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 31.10.2017 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	7 190	0,45%
B1-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 18.05.2018 na podstawie umowy z dnia 18.05.2018	8 803	0,55%
B4-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.05.2017 na podstawie umowy z dnia 19.05.2017	18 846	1,17%
B2-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dnia 17.11.2016	12 254	0,76%
B4-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 17.12.2018 na podstawie umowy z dnia 17.12.2018	3 498	0,22%

B4-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 03.01.2018 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	6 733	0,42%
B-068 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 15.04.2025 na podstawie umowy z dnia 15.04.2025	8 858	0,55%
B1-040 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.02.2023 na podstawie umowy z dnia 10.02.2023	27 215	1,70%
B2-015 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 27.08.2015 na podstawie umowy z dnia 26.08.2015	5 065	0,32%
B2-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dnia 25.08.2016	53	0,00%
B1-055 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2024 na podstawie umowy z dnia 28.05.2024	3 513	0,22%
B1-057 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2024 na podstawie umowy z dnia 27.06.2024	3 714	0,23%
B1-058 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.07.2024 na podstawie umowy z dnia 26.07.2024	3 310	0,21%
B1-059 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2024 na podstawie umowy z dnia 28.08.2024	3 664	0,23%
B1-060 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2024 na podstawie umowy z dnia 26.09.2024	4 007	0,25%
B-066 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.03.2025 na podstawie umowy z dnia 14.03.2025	5 092	0,32%

b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych na dzień bilansowy:

Lp.	Kategoria wg Statutu	Kategoria wg Ustawy	Opis ograniczenia inwestycyjnego	Poziom limitu w %
1	Art. 26.1.	Art. 187.3.	Całkowita wartość lokat wskazanych w Art. 24 ust. 1 lit. a i lit. b Statutu oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne będzie stanowiła nie mniej niż 75% WA Funduszu	98,74%
2	Art. 26.3.	Art. 187.4.	Papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będą stanowić do 25% WAN Funduszu	18,25%
3		Art. 188a.3	Prawa własności rzeczy ruchomych nie mogą stanowić więcej niż 25% WA	0%
4		Art. 148.4	Inwestycje we własność nieruchomości, budynków i lokali, statki morskie nie więcej niż 25% WA	0,59%
5	Art. 26.4.		Pozostałe lokaty Funduszu nie wskazane w ust. 1 - 2 art. 26 Statutu będą stanowić łącznie nie więcej niż 25% WA	0,90%
6	Art. 26.5.	Art. 145.3.	Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności, wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% WA Funduszu	13,07%

7	Art. 26.6.	Art. 145.6.	Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej (z wyłączeniem depozytariusza) nie mogą stanowić więcej niż 20% WA Funduszu	0,18%
8	Art. 28	Art. 152. ust. 1 i 3	Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych przez Fundusz obligacji, nie przekracza 75% WAN oraz 75% WAN w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.	34,48%
9		Art. 145.7	Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,04%
10		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%
11		Art. 188.3	Zakaz udzielania pożyczek, poręczeń i gwarancji przez NFIZW	0%

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.
Brak ujawnień.

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:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów 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 28 sierpnia 2025 roku