



**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.**

**BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
Z SIEDZIBĄ W GDYNI**

30 WRZEŚNIA 2016 r.

Adresatami niniejszego raportu półrocznego są Obligatariusze obligacji na okaziciela wyemitowanych przez BEST II Niestandaryzowany Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

SPIS TREŚCI

1. PISMO ZARZĄDU DO OBLIGATARIUSZY	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
3. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	5
4. LIST DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU	8
5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.....	9
6. OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA	36
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	37

1. Pismo Zarządu do Obligatariuszy

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać raport za I półrocze 2016 r. BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) zarządzanego przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni.

Sprawozdanie poddane zostało przeglądowi i zawiera raport z przeglądu sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta – KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Sprawozdanie zawiera także oświadczenie depozytariusza – mBanku S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.

Miło nam poinformować, iż na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 146 milionów PLN a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 4,84 PLN, wobec odpowiednio 123 milionów PLN wartości aktywów netto i 4,07 PLN wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz dokonał zakupu dwóch portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 97 milionów PLN. Ponadto, w pierwszej połowie 2016 fundusz dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln PLN, w ramach zgodnej z warunkami emisji amortyzacji.

Przekazując powyższe pragniemy podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo nasz Fundusz i podkreślić, że naszym głównym celem jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji obligatariuszom i inwestorom Funduszu.

Z poważaniem,



Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu



Jarosław Galiński
Członek Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE		2016 od 01/01/16 do 30/06/16	2015 od 01/01/15 do 30/06/15	2016 od 01/01/16 do 30/06/16	2015 od 01/01/15 do 30/06/15
		(w tysiącach PLN za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny)		(w tysiącach EUR za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny)	
I.	Przychody z lokat	19 657	15 718	4 487	3 802
II.	Koszty funduszu	7 961	6 960	1 817	1 684
III.	Przychody z lokat netto	11 696	8 758	2 670	2 118
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 547	12 972	2 636	3 138
V.	Wynik z operacji	23 243	21 730	5 306	5 256
VI.	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,77	0,74	0,18	0,18
	Stan na dzień:	30/06/16	30/06/15	30/06/16	30/06/15
VII.	Aktywa	189 404	155 111	42 798	36 980
VIII.	Zobowiązania	43 326	41 555	9 790	9 907
IX.	Aktywa netto (VII - VIII)	146 078	113 556	33 008	27 073
X.	Kapitał funduszu	33 787	30 287	7 635	7 221
XI.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.)	30 151 948	29 245 213	30 151 948	29 245 213
XII.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,84	3,88	1,09	0,93

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy średnie EUR wg NBP w 2016 roku

- kurs na dzień 30.06.2016 roku 4,4255 PLN/EUR
- średni kurs z 6 miesięcy 2016 roku 4,3805 PLN/EUR
-

b) kursy średnie EUR wg NBP w 2015 roku

- kurs na dzień 30.06.2015 roku 4,1944 PLN/EUR
- średni kurs z 6 miesięcy 2015 roku 4,1341 PLN/EUR

Kursy średnie EUR zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje rachunku wyniku z operacji zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

3. **Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**



**BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Zgromadzenia Inwestorów BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego *BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego* z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8a („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

1

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest spółką spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative (“KPMG International”), podzielną prawnie stowarzyszenie. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowane w Polsce.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

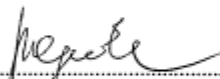
KRS 0000360279
NIP 027-261-53-42
REGON 142078100




Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej *BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego* na dzień 30 czerwca 2016 roku, jego wyniku z operacji oraz przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Magdalena Grzesik
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032



Mariola Szczesiak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

12 sierpnia 2016 r.

4. List do uczestników Funduszu

BEST TFI S.A.
81-537 Gdynia, ul. Łużycka 8A
tel. +48 58 769 92 99
fax +48 58 769 92 26
e-mail: tfinvest@best.com.pl
www.tfi.best.com.pl



BEST TFI S.A.

Gdynia, 5 sierpnia 2016 roku

LIST DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) zarządzanego przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

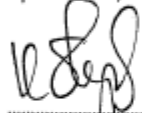
Sprawozdanie poddane zostało przeglądowi i zawiera raport z przeglądu sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta – KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Sprawozdanie zawiera także oświadczenie depozytariusza – mBanku S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.

Miło nam poinformować, iż na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 146 milionów PLN a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 4,84 PLN, wobec odpowiednio 123 milionów PLN wartości aktywów netto i 4,07 PLN wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz dokonał zakupu dwóch portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 97 milionów PLN. Ponadto, w pierwszej połowie 2016 fundusz dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln PLN, w ramach zgodnej z warunkami emisji amortyzacji.

Przekazując powyższe pragniemy podziękować za zaufanie jakim obdarzyli Państwo nasze Towarzystwo i podkreślić, że naszym głównym celem jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji Uczestników Funduszu.

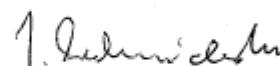
Z poważaniem,



Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu



Jarosław Galiński
Członek Zarządu



Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku KRS 273731
Kapitał zakładowy: 1.700.000 PLN w całości wpłacony
NIP 958-15-65-693, Regon 220369522
Prezes Zarządu: Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu: Jarosław Galiński
Członek Zarządu: Jarosław Zachmielewski

5. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

GDYNIA, DNIA 5 SIERPNI 2016 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	3
II. ZESTAWIENIE LOKAT	5
III. BILANS.....	10
IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	11
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	12
VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	16
VIII. INFORMACJA DODATKOWA.....	25

4

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, (zwany dalej „Funduszem”), został zawiązany aktem notarialnym w dniu 20 grudnia 2007 roku przed notariuszem Hanną Waroriską prowadzącym Kancelarię Notarialną w Gdyni (Repertorium A Nr 14236/2007).

W dniu 23 stycznia 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego, na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) (zwana dalej „Ustawą”), udzieliła zezwolenia BEST Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) na utworzenie Funduszu.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 368.

Otwarcie ksiąg nastąpiło w dniu 3 kwietnia 2008 roku.

2. Opis certyfikatów

Od momentu utworzenia do dnia bilansowego Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E i F. Wyemitowane certyfikaty inwestycyjne są limienne i nie były oferowane w drodze oferty publicznej oraz nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Reprezentują jednakowe prawa majątkowe i nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono emisji ani wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Seria certyfikatów inwestycyjnych	Oznaczenie Emisji	Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	Liczba niewykupionych certyfikatów
A	Seria A	250 000	0	250 000
B	Seria B	16 700 000	1 200 000	15 500 000
C	Seria C	4 430 000	0	4 430 000
D	Seria D	3 939 008	2 000	3 937 008
E	Seria E	5 288 205	160 000	5 128 205
F	Seria F	906 735	0	906 735
Razem		31 513 948	1 362 000	30 151 948

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

3.1. Podmiot zarządzający Funduszem

Fundusz jest zarządzany przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ulicy 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.

3.2. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu, na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18.

3.3. Podmiot wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez firmę audytorską KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflancka 4A, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

4. Cel inwestycyjny Funduszu oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania aktywów Funduszu. Fundusz realizuje cel inwestycyjny stosując ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz statucie Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny, m.in. poprzez realizację należności z pakietów sekurytyzowanych wierzytelności. Realizacja należności z pakietów sekurytyzowanych wierzytelności odbywa się poprzez aktywne zarządzanie pakietami, które zlecane jest podmiotom posiadającym zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. Jednym z elementów zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest proces dochodzenia wierzytelności polegający na podejmowaniu aktywnych działań mających na celu odzyskanie należnych kwot wynikających z detalicznych i korporacyjnych wierzytelności nabytych przez Fundusz i wchodzących w skład pakietów sekurytyzowanych wierzytelności.

5. Specjalizacja Funduszu

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego oferowania certyfikatów inwestycyjnych w określone w statucie pakiety wierzytelności oraz papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego 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 nie posiadające 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.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości. 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) (zwanym dalej „Rozporządzeniem”) na dzień bilansowy stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. w dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego jest różna od wartości aktywów netto ustalonej podczas ostatniej wyceny statutowej mającej miejsce w dniu 30 czerwca 2016 roku. Różnica ta jest następstwem uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu, stosownie do treści art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121, poz. 591), zdarzeń ujawnionych między dniem wyceny statutowej a dniem, w którym rzeczywiście nastąpiło zamknięcie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalną dłużnych papierów wartościowych)

Mniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30-06-2016 r.		31-12-2015 r.		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	
Akcje	0	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	61 569	173 611	91,66	45 499	88,58
Weksle	0	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	4 360	4 108	2,17	4 360	2,49
Staki morskie	0	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0,00
Razem	65 929	177 719	93,83	49 859	91,07
				150 101	

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

5

2. Tabele uzupełniające

Wierzytelność**	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności***	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia*****	Liczba wierzycieli*/wierzycieli**	Wartość nabycia*/***** bilansowy*	Wartość według wyceny na dzień w aktywach	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 25.06.2008 na podstawie umowy z dn. 25.06.2008	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2030-12-25	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	123 715	29 944	0	4 385	2,32
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dn. 27.02.2009	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2031-05-15	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	261 093	45 657	0	9 529	5,03
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 23.06.2009 na podstawie umowy z dn. 23.06.2009	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2035-11-29	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	58 572	4 215	0	2 588	1,37
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 24.06.2009 na podstawie umowy z dn. 23.06.2009	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-05-31	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	15 817	1 070	0	855	0,45
PAKIET WIERZYTELNOŚCI korporacyjnych nabyty w dn. 10.02.2010 na podstawie umowy z dnia 10.02.2010	osoby prawne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2010-02-10	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	335 739	113	0	4 500	2,38
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 29.06.2010 na podstawie umowy z dn. 28.06.2010	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-05-31	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	1 210 836	50 712	0	70 221	37,06
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 17.01.2012 na podstawie umowy z dn. 12.01.2012	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-05-27	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	74 131	6 721	0	711	0,38
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dn. 26.06.2013	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2026-12-16	Umowa przelewu wierzycieli dotycząca świadczeń pieniężnych	22 344	1 687	0	397	0,21

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

6

Wierzytelność**	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności***	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia****	Liczba wierzytelności	Wartość według nabycia*/*****	Wartość według wyceny na dzień bilansowy*	Procentowy udział w aktywach
									ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 31.03.2014 na podstawie umowy z dn. 31.03.2014	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-02-29	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	172 114	23 667	9 772	18 776	9,90
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 19.12.2014 na podstawie umowy z dn. 19.12.2014	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-04-18	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	86 979	6 190	6 566	10 513	5,55
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dn. 22.12.2014	osoby prawne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2019-11-13	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	25 982	201	1 390	1 431	0,76
WIERZYTELNOŚĆ detaliczna nabyta w dn. 07.01.2015 na podstawie umowy z dn. 26.11.2014	osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą	Polska	2019-11-30	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	170	1	121	147	0,08
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dn. 09.06.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-04-27	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	62 941	3 008	11 491	13 572	7,17
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 26.08.2015 na podstawie umowy z dn. 26.08.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-02-11	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	46 025	2 698	5 618	8 202	4,33
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych nabyty w dn. 26.08.2015 na podstawie umowy z dn. 26.08.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne	Polska	2036-02-25	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	35 792	1 149	992	1 262	0,67
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 27.08.2015 na podstawie umowy z dn. 27.08.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-02-25	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 617	379	253	339	0,18

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

7

Wierzytelności**	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności***	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia/*****	Liczba wierzytelności	Wartość według nabycia*/****	Wartość według wyceny na dzień bilansowy*	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 14.10.2015 na podstawie umowy z dn. 14.10.2015									
	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2026-04-30	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 468	555	253	301	0,16
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 04.11.2015 na podstawie umowy z dn. 04.11.2015									
	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne	Polska	2025-06-17	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	94 538	855	1 719	2 479	1,31
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dn. 31.12.2015									
	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2022-09-14	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	158 206	29 631	0	11	0,01
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 20.06.2016 na podstawie umowy z dn. 20.06.2016									
	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2016-06-20	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	9 387	10 364	958	958	0,51
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dn. 28.06.2016									
	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2016-06-29	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	86 543	8 629	22 436	22 434	11,83
Razem					2 886 009	227 446	61 569	173 611	91,66

*- dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

*** - data zapadalności ostatniej raty z czynnych uгод lub porozumień spłaty zawartych z dłużnikami

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

***** - wartość nominalna pakietu wierzytelności

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

8

Nieruchomość	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia w m ²	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa własności nieruchomości:											
Budynki									2 834	2 670	1,41
Budynek zlokalizowany na działce nr 51/1	1977 / 1983	2013-06-04	KR1P/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	3 474,4	-	-	2 494	2 350	1,24
Inne									340	320	0,17
Inne budowie zlokalizowane na działce nr 51/1	1983	2013-06-04	KR1P/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	9 271,34	-	-	340	320	0,17
Użytkowanie wieczyste:											
Grunty									1 526	1 438	0,76
Działka nr 51/1		2013-06-04	KR1P/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	22 336	-	-	1 526	1 438	0,76
Razem									4 360	4 108	2,17

3. Tabele dodatkowe

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy PAKIET WIERZYTELNOŚĆ detalicznych i korporacyjnych nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dn. 27.02.2009	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚĆ detalicznych nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dn. 27.02.2009	9 529	5,02
PAKIET WIERZYTELNOŚĆ detalicznych nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dn. 31.12.2015	11	0,01
Razem	9 540	5,03

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

III. BILANS

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

Pozycje Bilansu	30-06-2016 r.	31-12-2015 r.
I. Aktywa	189 404	164 819
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 371	13 004
2. Należności	2 081	1 706
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	173 611	145 993
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	4 108	4 108
7. Pozostałe aktywa	233	8
II. Zobowiązania	43 326	41 984
III. Aktywa netto (I - II)	146 078	122 835
IV. Kapitał funduszu	33 787	33 787
1. Kapitał wpłacony	38 309	38 309
2. Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)	-4 522	-4 522
V. Dochody zatrzymane	501	-11 194
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	609	-11 087
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-108	-107
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	111 790	100 242
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	146 078	122 835
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	30 151 948	30 151 948
Seria A	250 000	250 000
Seria B	15 500 000	15 500 000
Seria C	4 430 000	4 430 000
Seria D	3 937 008	3 937 008
Seria E	5 128 205	5 128 205
Seria F	906 735	906 735
Wartość aktywów netto poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych (w PLN)	4,84	4,07
Seria A	4,84	4,07
Seria B	4,84	4,07
Seria C	4,84	4,07
Seria D	4,84	4,07
Seria E	4,84	4,07
Seria F	4,84	4,07
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych (w PLN)	30 151 948	30 151 948
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	4,84	4,07

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 za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01-01-2016 r.	01-01-2015 r.	01-01-2015 r.
	-30-06-2016 r.	-31-12-2015 r.	-30-06-2015 r.
I. Przychody z lokat	19 657	31 362	15 718
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	45	152	94
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe, w tym:	19 612	31 210	15 624
- przychody ze spłat wierzytelności	18 475	31 192	15 624
II. Koszty funduszu	7 961	13 287	6 960
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 916	7 292	3 925
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	81	149	72
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	3	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	65	97	55
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	122	225	113
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1	0
10. Koszty odsetkowe	1 057	2 552	1 231
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	267	355	141
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	2 451	2 613	1 423
- Koszty obsługi wierzytelności	2 388	2 562	1 397
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	7 961	13 287	6 960
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	11 696	18 075	8 758
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 547	9 434	12 972
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1	-227	-5
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 548	9 661	12 977
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	23 243	27 509	21 730
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,77	0,91	0,74
Seria A	0,77	0,91	0,74
Seria B	0,77	0,91	0,74
Seria C	0,77	0,91	0,74
Seria D	0,77	0,91	0,74
Seria E	0,77	0,91	0,74
Seria F	0,77	0,91	0
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,77	0,91	0,74

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01-01-2016 r. -30-06-2016 r.	01-01-2015 r. -31-12-2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	122 835	96 348
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	23 243	27 509
a) przychody z lokat netto	11 696	18 075
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-227
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 548	9 661
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 243	27 509
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	-1 022
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	3 500
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-4 522
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	23 243	26 487
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	146 078	122 835
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	136 653	115 469
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	0	-455 265
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	906 735
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	1 362 000
c) saldo zmian	0	-455 265
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	30 151 948	30 151 948
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	31 513 948	31 513 948
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 362 000	1 362 000
c) saldo zmian	30 151 948	30 151 948
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	30 151 948	30 151 948

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01-01-2016 r. -30-06-2016 r.	01-01-2015 r. -31-12-2015 r.
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	4,07	3,15
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	4,84	4,07
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku	41,70%	29,33%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,15	3,32
Data wyceny	2016-01-29	2015-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,84	4,07
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,82	4,02
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,84	4,07
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	12,06%	11,51%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	5,85%	6,32%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12%	0,13%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,10%	0,08%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01-01-2016 r. -30-06-2016 r.	01-01-2015 r. -31-12-2015 r.	01-01-2015 r. -30-06-2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	7 595	1 652	-1 704
I. Wpływy	27 892	42 945	20 182
1) Z tytułu posiadanych lokat	26 044	40 594	19 107
2) Z tytułu zbycia składników lokat	80	900	492
3) Pozostałe	1 768	1 451	583
- z tytułu PCC	1 724	0	0
II. Wydatki	20 297	41 293	21 886
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	11 218	27 207	14 560
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 368	7 574	4 282
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	81	146	71
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	2	3	0
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	61	97	51
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	119	225	112
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	573	237	148
12) Pozostałe, w tym:	3 875	5 804	2 662
- z tytułu usług wydawniczych i poligraficznych	1	1	1
- z tytułu obsługi wierzycelności	3 829	4 472	1 938
- z tytułu wadium	0	1 300	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-11 228	-3 710	-5 944
I. Wpływy	0	3 500	0
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	3 500	0
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5) Odsetki	0	0	0
6) Pozostałe, w tym:	0	0	0
- tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
II. Wydatki	11 228	7 210	5 944
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	4 522	4 522
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	10 000	24	14
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7) Odsetki	1 228	2 664	1 408
8) Pozostałe	0	0	0

	01-01-2016 r. -30-06-2016 r.	01-01-2015 r. -31-12-2015 r.	01-01-2015 r. -30-06-2015 r.
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-3 633	-2 058	-7 648
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	13 004	15 062	15 062
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	9 371	13 004	7 414

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



VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

A. NOTA NR 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 152, poz. 1223, z poz. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859)

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 za 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 „Odsetki” w części dotyczącej przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się odpowiednio według stanów aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z tego dnia.
3. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień w którym wydanie lub wykupienie certyfikatów inwestycyjnych zostało ujęte we właściwym rejestrze.
5. 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 4.
6. 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.
7. 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.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu).
9. Zmiana wyceny składników lokat do wartości godziwej stanowi niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat, który wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
10. 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.
11. Przychody z lokat obejmują, w szczególności: przychody z sekurytyzowanych wierzytelności, które rozpoznawane są zgodnie z metodą odzyskiwanego kosztu (ang. „cost recovery method”) zgodnie z którą, uzyskiwane wpływy z windykacji pakietu wierzytelności nie podlegają rozpoznaniu jako przychody z lokat do chwili, gdy wpływy w pełni pokryją koszt nabycia pakietu wierzytelności. W konsekwencji uzyskiwane wpływy z windykacji pomniejszają cenę nabycia pakietu wierzytelności do chwili pełnej spłaty ceny nabycia, a następnie podlegają rozpoznaniu w rachunku wyniku z operacji w pozycji Przychody z

lokata. Zmiana wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej wykazywana jest jako wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

12. 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.
13. 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, ustalonej na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
14. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz oraz emisji obligacji własnych rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. 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 ujawnia w bilansie w pozycji „Nieruchomości”.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 1.1. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 1.2. wartość godziwą pozostałych 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 lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
2. Wartość godziwa wierzytelności ustalana jest w oparciu o art. 35 ust. 1 statutu. Pakiety sekurytyzowanych wierzytelności wyceniane są, na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego sekurytyzowanymi wierzytelnościami, przez niezależny wyspecjalizowany podmiot spełniający kryteria wskazane w § 30 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia, z którym Fundusz zawarł umowę o wycenę pakietów wierzytelności. Wartości bilansowe pakietów wierzytelności odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi oraz uwzględniają wszelkie koszty ponoszone w związku z zarządzaniem i obsługą wierzytelności, w tym m. in. koszty takie jak: wynagrodzenie Towarzystwa (w tym wynagrodzenie serwiserów), 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 (premię za ryzyko). Premia za ryzyko pozostaje stała w całym zakładanym okresie obsługi pakietu wierzytelności, natomiast każda zmiana stopy wolnej od ryzyka o co najmniej 0,5 pp powoduje odpowiednią zmianę stopy dyskontowej stosowanej w modelu. W sytuacji, gdy łączne nominalne wpływy z uгод prognozowane po przekroczeniu podstawowego okresu obsługi przekroczą 5% wartości godziwej pakietu wynikającej z przepływów szacowanych w podstawowym okresie obsługi, zakres czasowy prognozy wpływów i wydatków ulega wydłużeniu o okres wynikający z zawartych uгод. W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń. W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wydatków przekroczy 10% wartości wydatków planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń.

Do 31 grudnia 2015 r. analiza wyżej wymienionych kryteriów odbywała się indywidualnie dla każdego pakietu wierzytelności. Począwszy od 1 stycznia 2016 r., w celu zwiększenia efektywności operacyjnej procesu wycen, analiza wyżej wymienionych kryteriów stosowana jest zarówno dla portfeli ocenianych indywidualnie jak i grup pakietów. W przypadku pakietów jednorodnych, o niskiej wartości godziwej, na potrzeby oceny wpływu kryteriów będących podstawą do zmiany parametrów wejściowych do indywidualnych modeli wycen, mogą być one analizowane w grupach. Utworzona na potrzeby analizy grupa pakietów nie może (w momencie utworzenia) być mniejsza niż 5% wartości godziwej wszystkich pakietów

wchodzących w skład aktywów całego funduszu oraz nie może być większa niż 20% wartości godziwej wszystkich pakietów wchodzących w skład aktywów całego funduszu. Tworzenie grup pakietów ma charakter tymczasowy i odbywa się na początku każdego roku kalendarzowego i ich skład pozostaje niezmienny do końca danego roku. Na początku następnego roku grupy są rozwiązywane i tworzone na nowo ze wszystkich pakietów. W sytuacji, gdy dla danej grupy pakietów, analiza parametrów wejściowych nie daje podstaw do weryfikacji założeń przyjętych do modeli wyceny, wówczas nie następuje weryfikacja modeli indywidualnych dla poszczególnych pakietów, a wartość godziwa tych pakietów ustalana jest na podstawie aktualnie obowiązujących modeli indywidualnych. W przypadku, gdy występują podstawy do weryfikacji dla całej grupy pakietów, weryfikowane są indywidualne modele pakietów wchodzących w skład całej grupy. Po weryfikacji i aktualizacji pierwotnych parametrów oceniana jest istotność ich wpływu na wielkości spodziewanych w przyszłości przepływów oraz dokonywana jest korekta ostatnio estymowanych wartości.

3. 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.
4. Dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego oraz prawa majątkowe lub papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli wierzytelności te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.
5. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Dłużne papiery wartościowe (obligacje) wyemitowane przez Fundusz wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Nieruchomości wyceniane są do wartości godziwej zgodnie z art. 35 ust. 8 statutu tj. na takich samych zasadach jak nieruchomości zdefiniowane w § 2 pkt. 23 Rozporządzenia [w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z ustawą z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. 1997 nr 115, poz. 741 z późn. zm.)].

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 "Wydatek") Fundusz stosuje zasadę memoriałową.
2. Ocena czy dany Wydatek mieści się w limicie Wydatku określonym w statucie Funduszu, dokonywana jest każdorazowo przed dokonaniem płatności z zastrzeżeniem pkt. 6 i 7.
3. Limity Wydatków ustalone dla okresów rocznych obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym roku kalendarzowym.
4. Limity Wydatków ustalone dla innych okresów (kwartalne, miesięczne, itp.) obejmują wszystkie płatności dokonane w danym okresie.
5. Jeżeli punktem odniesienia do obliczenia limitu Wydatku jest wartość aktywów netto funduszu z dnia wyceny przypadającego w poprzednim kwartale kalendarzowym, poprzednim kwartałem kalendarzowym jest kwartał kalendarzowy poprzedzający kwartał, w którym dokonywana jest płatność Wydatku.
6. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części pobieranej od wartości aktywów Funduszu jest badana w momencie naliczania wynagrodzenia.
7. Wszystkie płatności dokonywane są w ciężar aktywów Funduszu. Jeżeli w terminie płatności Wydatek przekracza limit określony dla niego w statucie Funduszu, Fundusz dokonuje płatności w pełnej wysokości, a na dzień wyceny ujmuje

należność od Towarzystwa w wysokości przekroczenia danego limitu Wydatku. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie przekazać na rachunek Funduszu środki pieniężne w wysokości ujętej należności.



	30-06-2016 r.	31-12-2015 r.
B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI FUNDUSZU		
Należności Funduszu (tys. PLN)		
1. Z tytułu zbytych aktywów	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4. Z tytułu dywidendy	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8. Pozostałe, w tym:	2 081	1 706
- zakup wierzytelności	504	690
- z tytułu opłat sądowych i egzekucyjnych*	1 564	996
Razem	2 081	1 706
*Należność od sądów RP tytułem dokonanych opłat sądowych, które zgodnie z art. 79-80 Ustawy z dnia 28.07.2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. 2005 Nr 167 poz. 1398) podlegają zwrotowi w wysokości 3% uiszczonej opłaty od pozwu		
C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		
Zobowiązania Funduszu (tys. PLN)		
1. Z tytułu nabitych aktywów	12 177	3
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu	0	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	30 494	40 667
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12. Z tytułu rezerw	315	841
13. Pozostałe	340	473
- z tytułu nierozliczonych spłat wierzytelności	340	473
Razem	43 326	41 984

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

20

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	30-06-2016 r.		31-12-2015 r.	
		Wartość na dzień bilansowy** w walucie**	Wartość na dzień bilansowy**	Wartość na dzień bilansowy** w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy**
Banki:					
Bank Zachodni WBK	PLN	3 006	3 006	-	-
mBank S.A.	PLN	6 365	6 365	13 004	13 004
Razem			9 371		13 004

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*)

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

E. NOTA NR 5. RYZYKA

Jedynym składnikiem lokat Funduszu, który jest z punktu widzenia jego sytuacji majątkowej, finansowej lub wyniku z operacji, w sposób istotny zagrożony ryzykiem utraty płynności, wartości bądź obciążony innym rodzajem ryzyka są „wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności”. W szczególności wierzytelności są narażone na następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko płynności – brak aktywnego rynku i brak standaryzacji wierzytelności oferowanych do sprzedaży znacznie ograniczają płynność niezależnie od sytuacji rynkowej;
- ryzyko utraty wartości – w wyniku m.in. obciążenia w/w lokat ryzykiem:
 - niewypłacalności dłużników, związanych z ich zdolnością do wywiązania się ze swoich zobowiązań, co wpływa w bezpośredni sposób na wartość w/w składnika lokat;
 - makroekonomicznym, związanym z sytuacją gospodarczą kraju i poprzez powiązanie koniunktury makroekonomicznej ze zdolnością spłaty wierzytelności przez dłużników wpływa w pośredni sposób na wartość w/w składnika lokat;
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianą wysokości stóp procentowych, które w pośredni sposób wpływają na zdolność do wywiązania się ze swoich zobowiązań przez dłużników oraz w bezpośredni sposób wpływają na wycenę w/w składników lokat;
- ryzyko zmiany wartości godziwej – na dzień 30 czerwca 2016 roku 91,55 % aktywów Funduszu stanowiły sekurytyzowanych wierzytelności, których wartości godziwe zostały oszacowane w sytuacji braku wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Pakiety te są wyceniane, na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego sekurytyzowanymi wierzytelnościami, przez niezależny wyspecjalizowany podmiot spełniający kryteria wskazane w § 30 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia, z którym Fundusz zawarł umowę o wycenę pakietów wierzytelności. Niezależny podmiot dokonuje wyceny przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, który spełniają kryteria wskazane w § 30 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia. Z uwagi na przyjętą metodę wyceny, występuje ryzyko, iż wyceny pakietów sekurytyzowanych wierzytelności ujęte w sprawozdaniu Funduszu mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu, rozumianej zgodnie z art. 2 pkt. 42 Ustawy, jest metoda zaangażowania.

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

21

	30-06-2016 r.	31-12-2015 r.
Ryzyka (tys. PLN)		
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	173 611	145 993
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	173 611	145 993
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	173 611	145 993
a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	173 611	145 993
b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat * - pakiety wierzytelności	92 655	90 089
	92 655	90 089
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	0	0

*1) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach opiewanych dla poszczególnych kategorii lokat. W przypadku pakietów wierzytelności wskazywane są te pakiety, których wartość godziwa ma udział większy niż 10% w ogólnej wartości pakietów wierzytelności. Jednakże, należy zwrócić uwagę, iż ze względu na specyficzną naturę pakietów wierzytelności, które dotyczą głównie wierzytelności detaliczne, ryzyko kredytowe dla tych składników lokat faktycznie jest rozproszone na poszczególne wierzytelności wchodzące w skład danego pakietu.

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy

G. NOTA NR 7. TRANSAKCE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy

I. NOTA NR 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Nie dotyczy

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURITYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

22

AV

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCCJA
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)

	01-01-2016 r.-30-06-2016 r.		01-01-2015 r.-31-12-2015 r.		01-01-2015 r.-30-06-2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat zysku (straty) z wyceny aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat zysku (straty) z wyceny aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat zysku (straty) z wyceny aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat (tys. PLN)						
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	-5	-14	-5	0
2. Składniki lokat niotowane na aktywnym rynku	-1	11 548	0	10 552	0	12 977
3. Nieruchomości	0	0	-222	-877	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-1	11 548	-227	9 661	-5	12 977
Wypłacone dochody Funduszu						
Nie dotyczy						
Wypłacone przychody ze zbycia lokat						
Nie dotyczy						

BEST II
 NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

23

K. NOTA NR 11. KOSZTY FUNDUSZU

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

	01-01-2016 r. – 30-06-2016 r.	01-01-2015 r. – 31-12-2015 r.	01-01-2015 r. – 30-06-2015 r*.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (tys. PLN)	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	245	446	209
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	3 671	6 846	3 716
Razem	3 916	7 292	3 925

*Dane dotyczące okresu porównawczego zostały przekształcone (szczegóły w punkcie 3 informacji dodatkowej).

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

24

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

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sporządzonym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Mając na uwadze dążenie do uzyskania jak największej przejrzystości danych finansowych wykazanych w sprawozdaniach finansowych Funduszu, w bieżącym okresie dokonano retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych dotyczących okresu porównawczego 01.01-30.06.2015. Jest to następstwo zmiany sposobu ujmowania wynagrodzenia za zarządzanie nieruchomościami wprowadzonej w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31.12.2015 r.

Zmiana dotyczy poniższych pozycji sprawozdania finansowego:

NOTA NR 11.KOSZTY FUNDUSZU –wynagrodzenie dla Towarzystwa

Było:	01-01-2015 r. –
	30-06-2015r.
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	3 668
3) Część wynagrodzenia za zarządzanie nieruchomościami	48
Jest:	01-01-2015 r. –
	30-06-2015r.
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	3 716

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o możliwości kontynuowania działalności.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości.

By

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

6.1. W dniu 25.03.2016 fundusz podpisał umowę o kredyt rewolwingowy z bankiem BZ WBK S.A.. Przeznaczaniem kredytu jest finansowanie do 100% ceny nabywanych przez fundusz pakietów wierzytelności. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki bazowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem wierzytelności banku wynikających z kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy, który ma zostać ustanowiony na pakietach wierzytelności, których nabycie było finansowane ze środków pochodzących z kredytu oraz oświadczenie funduszu o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta pod warunkiem, ani z zastrzeżeniem terminu. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz nie skorzystał z możliwości wykorzystania kredytu.

6.2. W dniu 19.07.2016 fundusz podpisał umowę o kredyt z bankiem ING BANK Śląski S.A. Bank, od dnia zawarcia Umowy udostępniła funduszu linię kredytową w wysokości do 25 mln zł a od dnia 19.04.2017 w wysokości do 50 mln zł. Przeznaczaniem kredytu jest finansowanie do 65% ceny nabywanych przez fundusz pakietów wierzytelności. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki bazowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem wierzytelności banku wynikających z kredytu jest zastaw rejestrowy, który ma zostać ustanowiony na pakietach wierzytelności, których nabycie było finansowane ze środków pochodzących z kredytu oraz oświadczenie funduszu o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Kredyt został udostępniony funduszu do dnia 31.07.2017 z opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięczne okresy nie dłuższe niż do 31 lipca 2027 r. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta pod warunkiem, ani z zastrzeżeniem terminu. W dniu 29.07.2016 fundusz wykorzystał część dostępnego kredytu w kwocie 11,2 mln zł.

6.3. W nocie nr 3, zobowiązania Funduszu w pozycji „8. Z tytułu wyemitowanych obligacji” wykazane zostały zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Obligacje te zabezpieczone są do 150% kwoty wykupu wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Przedmiotem zabezpieczenia obligacji są portfele/pakiety wierzytelności stanowiące składniki lokat Funduszu. Specyfikacja dotycząca emisji, stanu posiadania oraz wartości zobowiązania na 30.06.2016 roku znajduje się w poniższej tabeli.

Obligacje	Podstawa emisji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Data emisji	Termin zapadalności	Warunki oprocentowania	Liczba obligacji	Wartość nominalna 1 obligacji w PLN	Wartość zobowiązania na 30.06.2016 r. w tys. PLN
Seria C	Uchwała zarządu BEST TFI S.A. z 16.12.2013 roku	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	2014-01-17	2018-01-17	4,3 p.p.+ WIBOR 6M	300 000	100	30 494
Razem							300 000		30 494

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

26

Podpisy osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
P.O. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Krzysztof Stajnicki
Prezes Zarządu BEST TFI S.A.



Jarosław Gałiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

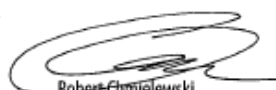


Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService
Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService
Agent Transferowy Sp. z o.o.

Gdynia, dnia 5 sierpnia 2016 roku

6. Oświadczenie depozytariusza



Warszawa, dnia 5 sierpnia 2016 r.

Oświadczenie

mBank SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 za okres od 01 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządził: *Izabela Babańczyk*

mBank.pl

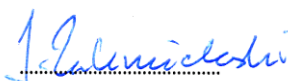
mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitałe zakładowym, którego wysokość wgi stanu na dzień 01.01.2016 r. wynosi 168.955.696 złote.

7. Oświadczenie Zarządu

Gdynia, 30 września 2016 r.

OŚWIADCZENIE

Zarząd BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, działając w imieniu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz jego wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Funduszu, którego elementy zawarte są w sprawozdaniu finansowym oraz liście do uczestników Funduszu, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu



Jarosław Galiński
Członek Zarządu