



**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.**

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

5 WRZEŚNIA 2017 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..... | 7 |
| 5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R..... | 8 |
| 6. OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA..... | 39 |
| 7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU..... | 40 |

1. Pismo Zarządu do Obligatariuszy

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać raport za I półrocze 2017 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 – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Sprawozdanie zawiera także oświadczenie depozytariusza – mBank S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.

Miło nam poinformować, iż na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 250 milionów PLN, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 5,56 PLN, wobec odpowiednio 233 milionów PLN wartości aktywów netto i 5,35 PLN wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Działalność inwestycyjna Funduszu w 2017 roku była finansowana z emisji certyfikatów inwestycyjnych z których Fundusz pozyskał środki o łącznej wartości 7,5 mln PLN oraz z kredytów w wysokości 10,7 mln zł. Jednocześnie, w tym samym okresie dokonano wypłaty dochodu na wniosek uczestnika na łączną wartość 8,5 mln PLN. Dodatkowo, w styczniu 2017 roku, zgodnie z założoną amortyzacją obligacji serii C, Fundusz wykupił 100.000 sztuk obligacji o łącznej wartości 10 mln zł.

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,



.....
Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| | | od 01/01/17 do 30/06/17 | od 01/01/16 do 30/06/16 | od 01/01/17 do 30/06/17 | od 01/01/16 do 30/06/16 |
| | | (w tysiącach PLN za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny) | | (w tysiącach EUR; Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w EUR) | |
| I. | Przychody z lokat | 16 620 | 19 657 | 3 913 | 4 487 |
| II. | Koszty funduszu | 11 289 | 7 961 | 2 658 | 1 817 |
| III. | Przychody z lokat netto | 5 331 | 11 696 | 1 255 | 2 670 |
| IV. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 12 861 | 11 547 | 3 028 | 2 636 |
| V. | Wynik z operacji | 18 192 | 23 243 | 4 283 | 5 306 |
| VI. | Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,41 | 0,77 | 0,10 | 0,18 |
| | Stan na dzień: | 30/06/17 | 30/06/16 | 30/06/17 | 30/06/16 |
| VII. | Aktywa | 305 715 | 189 404 | 72 333 | 42 798 |
| VIII. | Zobowiązania | 55 919 | 43 326 | 13 231 | 9 790 |
| IX. | Aktywa netto (VII - VIII) | 249 796 | 146 078 | 59 102 | 33 008 |
| X. | Kapitał funduszu | 110 787 | 33 787 | 26 212 | 7 635 |
| XI. | Liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.) | 44 892 190 | 30 151 948 | 44 892 190 | 30 151 948 |
| XII. | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 5,56 | 4,84 | 1,32 | 1,09 |

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 2017 roku

- kurs na dzień 30.06.2017 roku 4,2265 PLN/EUR
- średni kurs z 6 miesięcy 2017 roku 4,2474 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



Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestnika BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, a także dodatkowych informacji i objaśnień.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. (zwane dalej „Towarzystwem”). My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.



Deloitte.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz wyniku z operacji Funduszu i przepływów pieniężnych Funduszu za okres 6-u miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że lokaty Funduszu zawierają sekurytyzowane wierzytelności kredytowe o wartości 284.622 tys. zł (stanowiące 93,1% aktywów ogółem Funduszu), których wartość godziwa - w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku- została oszacowana przez niezależny, wyspecjalizowany podmiot metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych pomniejszonych o prognozowane koszty dochodzenia wierzytelności, w oparciu o ewidencję wierzytelności prowadzoną przez spółkę BEST S.A., której Towarzystwo powierzyło zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ze stanem faktycznym.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 25 sierpnia 2017 roku

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
tfibest@tfibest.com.pl
www.tfibest.com.pl



Gdynia, 25 sierpnia 2017 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

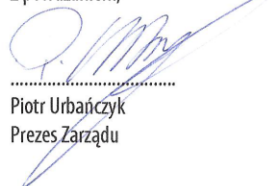
Sprawozdanie poddane zostało przeglądowi i zawiera raport z przeglądu, sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Sprawozdanie zawiera także oświadczenie depozytariusza – mBank S.A. o zgodności danych dotyczących stanu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

Miło nam poinformować, iż na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 250 milionów PLN, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 5,56 PLN, wobec odpowiednio 233 milionów PLN wartości aktywów netto i 5,35 PLN wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Działalność inwestycyjna Funduszu w 2017 roku była finansowana z emisji certyfikatów inwestycyjnych z których Fundusz pozyskał środki o łącznej wartości 7,5 mln PLN oraz z kredytów w wysokości 10,7 mln zł. Jednocześnie, w tym samym okresie dokonano wypłaty dochodu na wniosek uczestnika na łączną wartość 8,5 mln PLN. Dodatkowo, w styczniu 2017 roku, zgodnie z założoną amortyzacją obligacji serii C, Fundusz wykupił 100.000 sztuk obligacji o łącznej wartości 10 mln zł.

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,



 Piotr Urbańczyk
 Prezes Zarządu



 Jarosław Galiński
 Członek Zarządu



 Jarosław Zachmielewski
 Członek Zarządu

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku KRS 273731
Kapitał zakładowy: 21.700.000 PLN w całości wpłacony
NIP: 958-15-65-693, Regon: 220369522

5. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU**

GDYNIA, DNIA 25 SIERPNI 2017 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

| | |
|-----------------------------------------------------------|----|
| I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU..... | 3 |
| II. ZESTAWIENIE LOKAT..... | 6 |
| III. BILANS..... | 14 |
| IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI..... | 15 |
| V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO..... | 16 |
| VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 18 |
| VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 20 |
| VIII. INFORMACJA DODATKOWA..... | 29 |

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

BEST II Niestandardowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, (zwany dalej „Funduszem”), został zawiązany aktem notarialnym w dniu 20 grudnia 2007 roku przed notariuszem Hanną Warońską 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, F, G, H oraz I. Wyemitowane certyfikaty inwestycyjne są imienne 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 przeprowadzono emisję certyfikatów inwestycyjnych serii I w ilości 1 407 130 szt.

| 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 |
| G | Seria G | 6 420 233 | 0 | 6 420 233 |
| H | Seria H | 6 912 879 | 0 | 6 912 879 |
| I | Seria I | 1 407 130 | 0 | 1 407 130 |
| Razem | | 46 254 190 | 1 362 000 | 44 892 190 |

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 Deloitte Polska Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 73.

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 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2017 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. 2016 poz. 1047 z poz. zm.), zdarzeń ujawnionych między dniem wyceny statutowej a dniem, w którym rzeczywiście nastąpiło zamknięcie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego.

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
5



II. ZESTAWIENIE LOKAT

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

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

1. Tabela główna

| Składniki lokat | 30.06.2017 r. | | | 31.12.2016 r. | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 150 281 | 284 622 | 93,10 | 175 775 | 297 256 | 97,52 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 4 360 | 3 523 | 1,15 | 4 360 | 3 523 | 1,16 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | 154 641 | 288 145 | 94,25 | 180 135 | 300 779 | 98,68 |

PWA

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

6

2. Tabele uzupełniające

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności *** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. * / ***** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. */***** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Razem | - | - | - | - | 4 425 692 | 429 031 | 150 281 | 284 622 | 93,10 |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 25.06.2008 na podstawie umowy z dn. 25.06.2008 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2036-09-30 | pieniężnych | 125 860 | 29 271 | 0 | 4 230 | 1,38 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| 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 | 2037-02-01 | pieniężnych | 266 650 | 44 796 | 0 | 8 213 | 2,68 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| 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 | 2037-05-15 | pieniężnych | 59 385 | 4 091 | 0 | 2 495 | 0,82 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| 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 | pieniężnych | 16 050 | 1 042 | 0 | 681 | 0,22 |

PWA

BEST II
NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

7

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności *** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. * / **** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. * / **** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|--------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| 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 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 365 112 | 113 | 0 | 2 075 | 0,68 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 29.06.2010 na podstawie umowy z dn. 28.06.2010 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2037-03-27 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 1 254 222 | 49 640 | 0 | 64 436 | 21,08 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 17.01.2012 na podstawie umowy z dn. 12.01.2012 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2031-09-11 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 79 158 | 6 625 | 0 | 583 | 0,19 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dn. 26.06.2013 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2030-12-17 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 24 171 | 1 659 | 0 | 377 | 0,12 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 31.03.2014 na podstawie umowy z dn. 31.03.2014 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2037-03-10 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 185 731 | 22 837 | 3 915 | 18 877 | 6,17 |



BEST II
NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

8

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności *** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. */ **** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. */ **** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 19.12.2014 na podstawie umowy z dn. 19.12.2014 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2036-08-15 | pieniężnych świadczeń | 92 027 | 6 073 | 5 095 | 11 214 | 3,67 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| 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 | 2035-07-16 | pieniężnych świadczeń | 27 296 | 197 | 1 262 | 1 440 | 0,47 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| 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 | pieniężnych świadczeń | 124 | 1 | 76 | 108 | 0,04 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dn. 09.06.2015 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2036-12-15 | pieniężnych świadczeń | 64 768 | 2 985 | 10 066 | 13 259 | 4,34 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 26.08.2015 na podstawie umowy z dn. 26.08.2015 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2036-06-10 | pieniężnych świadczeń | 47 244 | 2 605 | 3 407 | 7 092 | 2,32 |

PW

BEST II
NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

9

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności *** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. */ ***** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. */ ***** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby korporacyjnych nabyty w dn. 26.08.2015 na podstawie umowy z dn. 26.08.2015 | Polska | 2036-02-25 | pieniężnych świadczeń | 37 137 | 1 135 | 871 | 1 272 | 0,42 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne | Polska | 2031-02-25 | pieniężnych świadczeń | 2 674 | 373 | 217 | 327 | 0,11 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2025-12-31 | pieniężnych świadczeń | 2 512 | 549 | 218 | 342 | 0,11 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne | Polska | 2037-02-20 | pieniężnych świadczeń | 102 725 | 837 | 566 | 2 213 | 0,72 |
| | | | | Umowa przelewu wierzycieli | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne | Polska | 2031-07-26 | pieniężnych świadczeń | 168 526 | 29 580 | 0 | 37 | 0,01 |

PW

BEST II
NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

10

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności *** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. * / ***** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. * / ***** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 20.06.2016 na podstawie umowy z dn. 20.06.2016 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2021-08-31 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 9 867 | 9 550 | 55 | 661 | 0,22 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dn. 28.06.2016 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2037-05-17 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 89 006 | 7 909 | 14 108 | 16 712 | 5,47 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dn. 25.08.2016 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2018-07-20 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 2 678 | 1 683 | 268 | 352 | 0,12 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 23.09.2016 na podstawie umowy z dn. 23.09.2016 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2032-02-05 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 54 282 | 24 474 | 7 363 | 8 081 | 2,64 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 30.09.2016 na podstawie umowy z dn. 30.09.2016 | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej | Polska | 2037-03-31 | wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych | 198 740 | 15 626 | 11 755 | 13 835 | 4,53 |

PW

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

11

| Wierzytelności ** | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności **** | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. */***** | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. */***** | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. * | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dn. 27.10.2016 | | Polska | 2037-04-20 | pieniężnych | 344 411 | 12 784 | 25 663 | 27 031 | 8,84 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dn. 17.11.2016 | | Polska | 2031-01-22 | pieniężnych | 423 819 | 123 656 | 38 170 | 48 928 | 16,00 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 22.11.2016 na podstawie umowy z dn. 22.11.2016 | | Polska | 2037-04-10 | pieniężnych | 133 471 | 9 686 | 12 435 | 13 519 | 4,42 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dn. 01.12.2016 | | Polska | 2031-06-12 | pieniężnych | 6 259 | 714 | 258 | 352 | 0,12 |
| | | | | Umowa przelewu | | | | | |
| | osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą | | | wierzytelności dotycząca świadczeń | | | | | |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dn. 21.12.2016 | | Polska | 2034-07-15 | pieniężnych | 241 787 | 18 540 | 14 513 | 15 880 | 5,19 |

* - dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

BEST II

12

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

PwC

***- data zapadalności ostatniej raty z czynnych uгод lub porozumień spłaty, zawartych z dłużnikami. W przypadku braku zawartych uгод oznacza datę zawarcia umowy cesji
 ****- niespłacona cena nabycia pakietu wierzytelności na dzień bilansowy
 *****- wartość nominalna pakietu wierzytelności

| Nieruchomości | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia w m ² | Obciążenia | Skutebnosci | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------|------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Prawa własności nieruchomości: | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 834 | 2 290 | 0,75 |
| Budynki | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 494 | 2 016 | 0,66 |
| Budynek zlokalizowany na działce nr 51/1 | 1977 / 1983 | 2013-06-04 | KRP/0198922/8 | Polska | ul. Rozrywka 1, Kraków | 3 474,4 | - | - | 2 494 | 2 016 | 0,66 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - | 340 | 274 | 0,09 |
| Inne budowlę zlokalizowane na działce nr 51/1 | 1983 | 2013-06-04 | KRP/0198922/8 | Polska | ul. Rozrywka 1, Kraków | 9 271,34 | - | - | 340 | 274 | 0,09 |
| Użytkowanie wieczyste: | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 526 | 1 233 | 0,40 |
| Grunty | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 526 | 1 233 | 0,40 |
| Działka nr 51/1 | - | 2013-06-04 | KRP/0198922/8 | Polska | ul. Rozrywka 1, Kraków | 22 336 | - | - | 1 526 | 1 233 | 0,40 |
| Razem | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 360 | 3 523 | 1,15 |

3. Tabele dodatkowe

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy

| PAKIET WIERZYTELNOŚCI 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 WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dn. 31.12.2015 | 8 213 | 2,68 |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dn. 27.10.2016 | 37 | 0,01 |
| PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dn. 01.12.2016 | 27 031 | 8,84 |
| Razem | 35 633 | 11,65 |

PW

BEST II
 NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

13

III. BILANS

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

| Pozycje Bilansu | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa | 305 715 | 304 788 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 371 | 2 345 |
| 2. Należności | 942 | 1 572 |
| 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: | 284 622 | 297 256 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 3 523 | 3 523 |
| 7. Pozostałe aktywa | 257 | 92 |
| II. Zobowiązania | 55 919 | 72 154 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 249 796 | 232 634 |
| IV. Kapitał funduszu | 110 787 | 103 287 |
| 1. Kapitał wpłacony | 115 309 | 107 809 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -4 522 | -4 522 |
| V. Dochody zatrzymane | 5 505 | 8 703 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 5 612 | 8 811 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -107 | -108 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 133 504 | 120 644 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI) | 249 796 | 232 634 |
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych | 44 892 190 | 43 485 060 |
| 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 |
| Seria G | 6 420 233 | 6 420 233 |
| Seria H | 6 912 879 | 6 912 879 |
| Seria I | 1 407 130 | 0 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 5,56 | 5,35 |
| Seria A | 5,56 | 5,35 |
| Seria B | 5,56 | 5,35 |
| Seria C | 5,56 | 5,35 |
| Seria D | 5,56 | 5,35 |
| Seria E | 5,56 | 5,35 |
| Seria F | 5,56 | 5,35 |
| Seria G | 5,56 | 5,35 |
| Seria H | 5,56 | 5,35 |
| Seria I | 5,56 | 0,00 |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 44 892 190 | 43 485 060 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 5,56 | 5,35 |

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 | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 16 620 | 37 657 | 19 657 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 47 | 112 | 45 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 11 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 5. Pozostałe, w tym: | 16 562 | 37 545 | 19 612 |
| - przychody ze spłat wierzytelności | 16 558 | 36 407 | 18 475 |
| II. Koszty funduszu | 11 289 | 17 759 | 7 961 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 6 663 | 8 536 | 3 916 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 110 | 180 | 81 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 2 | 5 | 2 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 60 | 107 | 65 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 159 | 254 | 122 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 1 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 1 331 | 2 469 | 1 057 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 251 | 502 | 267 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe, w tym: | 2 713 | 5 705 | 2 451 |
| - Koszty obsługi wierzytelności | 2 566 | 5 568 | 2 388 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II - III) | 11 289 | 17 759 | 7 961 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | 5 331 | 19 898 | 11 696 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 12 861 | 20 401 | 11 547 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 1 | -1 | -1 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 12 860 | 20 402 | 11 548 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 0 | 0 | 0 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | 18 192 | 40 299 | 23 243 |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria A | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria B | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria C | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria D | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria E | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria F | 0,41 | 0,93 | 0,77 |
| Seria G | 0,41 | 0,93 | 0,00 |
| Seria H | 0,41 | 0,93 | 0,00 |
| Seria I | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,41 | 0,93 | 0,77 |

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 | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 232 634 | 122 835 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 18 192 | 40 299 |
| a) przychody z lokat netto | 5 331 | 19 898 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 | -1 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 12 860 | 20 402 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 18 192 | 40 299 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym: | 8 530 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 8 530 | 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: | 7 500 | 69 500 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 7 500 | 69 500 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | 0 | 0 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | 17 162 | 109 799 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 249 796 | 232 634 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 247 816 | 158 990 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | | |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym: | 1 407 130 | 13 333 112 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 407 130 | 13 333 112 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 |
| c) saldo zmian | 1 407 130 | 13 333 112 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 44 892 190 | 43 485 060 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 46 254 190 | 44 847 060 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 362 000 | 1 362 000 |
| c) saldo zmian | 44 892 190 | 43 485 060 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 44 892 190 | 43 485 060 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | | |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 5,35 | 4,07 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 5,56 | 5,35 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w skali roku | 8,25% | 31,32% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 5,41 | 4,15 |
| Data wyceny | 2017-01-31 | 2016-01-29 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 5,66 | 5,35 |
| Data wyceny | 2017-05-31 | 2016-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 5,54 | 5,33 |
| Data wyceny | 2017-06-30 | 2016-12-30 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 5,56 | 5,35 |

| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym: | 9,40% | 11,17% |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa | 5,50% | 5,37% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,09% | 0,11% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,00% | 0,00% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,05% | 0,07% |
| 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) | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II) | 17 761 | -92 737 | 7 595 |
| I. Wpływy | 43 701 | 58 850 | 27 892 |
| 1) Z tytułu posiadanych lokat | 43 546 | 56 923 | 26 044 |
| 2) Z tytułu zbycia składników lokat | 107 | 84 | 80 |
| 3) Pozostałe | 48 | 1 843 | 1 768 |
| II. Wydatki | 25 940 | 151 587 | 20 297 |
| 1) Z tytułu posiadanych lokat | 0 | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu nabycia składników lokat | 15 146 | 133 242 | 11 218 |
| 3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 6 713 | 8 816 | 4 368 |
| 4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 5) Z tytułu opłat dla depozytariusza | 108 | 179 | 81 |
| 6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 3 | 2 |
| 8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 52 | 107 | 61 |
| 9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 10) Z tytułu usług prawnych | 155 | 251 | 119 |
| 11) Z tytułu posiadania nieruchomości | 412 | 640 | 573 |
| 12) Pozostałe, w tym: | 3 354 | 8 349 | 3 875 |
| - z tytułu obsługi wierzytelności | 3 306 | 8 271 | 3 829 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II) | -3 735 | 82 078 | -11 228 |
| I. Wpływy | 18 195 | 94 500 | 0 |
| 1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 7 500 | 69 500 | 0 |
| 2) Z tytułu zaciągniętych kredytów | 10 695 | 25 000 | 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 | 21 930 | 12 422 | 11 228 |
| 1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów | 1 906 | 126 | 0 |
| 3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu wyemitowanych obligacji | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| 5) Z tytułu wypłaty przychodów | 8 530 | 0 | 0 |
| 6) Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| 7) Odsetki | 1 456 | 2 134 | 1 228 |
| 8) Pozostałe | 38 | 162 | 0 |

| | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C) | 14 026 | -10 659 | -3 633 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 2 345 | 13 004 | 13 004 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 16 371 | 2 345 | 9 371 |

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. 2016 poz. 1047 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 „Pozostałe” w części dotyczącej przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

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 (stratę) 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 przewidywanym 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 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 (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 1% 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 odchyień oraz odpowiedniość założonych prognoz. 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 odchyień oraz odpowiedniość założonych prognoz.

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 przejętych 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.

B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI FUNDUSZU

| Należności Funduszu (tys. PLN) | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 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 | 11 | 0 |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| 8. Pozostałe, w tym: | 931 | 1 572 |
| - zakup wierzytelności | 0 | 0 |
| - z tytułu opłat sądowych i egzekucyjnych* | 931 | 1 559 |
| Razem | 942 | 1 572 |

*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 ¾ uiszczonej opłaty od pozwu

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

| Zobowiązania Funduszu (tys. PLN) | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 r. |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 15 199 |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu | 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 | 20 454 | 30 649 |
| 9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 34 105 | 25 225 |
| 11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 | 0 |
| 12. Z tytułu rezerw | 705 | 625 |
| 13. Pozostałe | 655 | 456 |
| - z tytułu nierozliczonych spłat wierzytelności | 655 | 456 |
| Razem | 55 919 | 72 154 |

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | Waluta | 30.06.2017 r. | | 31.12.2016 r. | |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. |
| Banki: | | | | | |
| mBank S.A. | PLN | 6 397 | 6 397 | PLN | 2 259 |
| Bank Zachodni WBK | PLN | 6 056 | 6 056 | PLN | 32 |
| ING Bank Śląski | PLN | 3 918 | 3 918 | PLN | 54 |
| Razem | - | - | 16 371 | - | 2 345 |

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*): | 9 358 | 7 675 |

*) 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

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 „wierzycelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzycelności”. W szczególności wierzycelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzycelności są narażone na następujące rodzaje ryzyka:

- a) ryzyko płynności – brak aktywnego rynku i brak standaryzacji wierzycelności oferowanych do sprzedaży znacznie ograniczają płynność niezależnie od sytuacji rynkowej;
- b) ryzyko utraty wartości – w wyniku m.in. obciążenia w/w lokat ryzykiem:
 - niewypłacalności dłużników, związanym z ich zdolnością do wywiązywania 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 wierzycelności przez dłużników wpływa w pośredni sposób na wartość w/w składnika lokat;
- c) ryzyko stóp procentowych - związane ze zmianą wysokości stóp procentowych, które w pośredni sposób wpływają na zdolność do wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez dłużników oraz w bezpośredni sposób wpływają na wycenę w/w składników lokat;
- d) ryzyko zmiany wartości godziwej - na dzień 30 czerwca 2017 roku 93,10 % aktywów Funduszu stanowiły pakiety sekurytyzowanych wierzycelności, 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 wierzycelnościami, przez niezależny wyspecjalizowany podmiot spełniający kryteria wskazane w § 30 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia, z którym Fundusz zawarł umowę o wycenę pakietów wierzycelności. 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 wierzycelności ujęte w sprawozdaniu Funduszu mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek.

| Ryzyka | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 284 622 | 297 256 |
| a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. | 284 622 | 297 256 |
| b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. | 0 | 0 |
| 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 284 622 | 297 256 |
| 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 w tys. | 284 622 | 297 256 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *) | 113 364 | 117 320 |
| - pakiety wierzycelności | 113 364 | 117 320 |
| 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. | 0 | 0 |

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

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

| Kredyty i pożyczki | 30.06.2017 r. | 31.12.2016 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) | ING BANK ŚLĄSKI S.A. | ING BANK ŚLĄSKI S.A. |
| b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach | 35 695 | 25 000 |
| - % udział kredytu w aktywach funduszu w chwili zaciągnięcia kredytu | 11,27% | 11,48% |
| c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. | 33 789 | 25 000 |
| d) warunków oprocentowania | marża + WIBOR 3M | marża + WIBOR 3M |
| e) terminu spłaty | 2022-04-28 | 2021-10-07 |
| f) ustanowionych zabezpieczeń | kredyt został zabezpieczony w drodze zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności wchodzącym w skład aktywów Funduszu | kredyt został zabezpieczony w drodze zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności wchodzącym w skład aktywów Funduszu |
| 2) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu, z określeniem: | | |
| a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki | 0 | 0 |
| b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys. | 0 | 0 |
| c) warunków oprocentowania, terminu spłaty | 0 | 0 |
| d) ustanowionych zabezpieczeń | 0 | 0 |

I. NOTA NR 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Nie dotyczy

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)

| Składniki lokat | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. | |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. |
| 1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 | 12 860 | -1 | 20 988 | -1 | 11 548 |
| 3) Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | -586 | 0 | 0 |
| 4) Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 1 | 12 860 | -1 | 20 402 | -1 | 11 548 |

Wypłacone dochody funduszu (w tys.)

| Wypłacone przychody z lokat: | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. | |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym |
| 1) Dywidendy i inne udziały w zyskach | 8 530 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2) Przychody odsetkowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3) Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5) Pozostałe | 8 530 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 8 530 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

PW

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie wystąpiły

K. NOTA NR 11. KOSZTY FUNDUSZU**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie wystąpiły

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 01.01.2017 - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2016 - 30.06.2016 r. |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| 1) Część stała wynagrodzenia | 456 | 555 | 245 |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu* | 6 207 | 7 981 | 3 671 |
| Razem | 6 663 | 8 536 | 3 916 |

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzytelności przez podmiot, któremu BEST TFI zleciło zarządzanie wierzytelnościami stosownie do zapisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zgodnie z art. 46 ust. 2a oraz art. 192

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.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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.

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. na kwotę 24 mln zł. Przeznaczeniem 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 będzie 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 udostępni funduszowi linię kredytową w wysokości do 25 mln zł a od dnia 19.04.2017 w wysokości do 50 mln zł. Przeznaczeniem 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, 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 funduszowi do dnia 31.07.2017 z opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięczne okresy nie dłużej 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. Do dnia 30.06.2017 fundusz wykorzystał 35,7 mln zł. z kwoty przyznanego kredytu

- 6.3. W nocy 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 30.06.2017 roku znajduje się w poniższej tabeli.

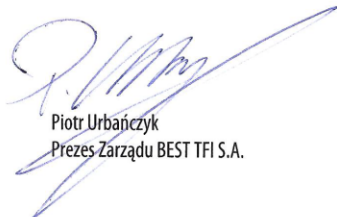
| Obligacje | Podstawa emisji | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Data emisji | Termin zapadalności | Warunki oprocentowania | Liczba obligacji | Wartość nominalna 1 obligacji w PLN | Wartość zobowiązania na 30.06.2017 r. w tys. PLN |
|--------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|---------------------|------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | 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 | 20 454 |
| Razem | - | - | - | - | - | - | 300 000 | - | 20 454 |

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu BEST TFI S.A.



Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.



Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.

Gdynia, dnia 25 sierpnia 2017 roku

6. Oświadczenie depozytariusza



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
(Fundusz)

działając w związku z przepisem § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Agnieszka Ślagórska


mBank.pl

7. Oświadczenie Zarządu

Gdynia, 5 września 2017 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 2017 r. do 30 czerwca 2017 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.



.....
Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu



.....
Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu



.....
Jarosław Galiński
Członek Zarządu