



**RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2016**

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

12 kwietnia 2017 r.

Adresatami niniejszego raportu rocznego za 2016 r. 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 PREZESA ZARZĄDU DO OBLIGATARIUSZY	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
3. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
6. LIST DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU	16
5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016	17
6. OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA	42
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	43

1. Pismo Prezesa Zarządu do Obligatariuszy

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przekazać raport roczny za 2016 roku BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Emitent” lub „Fundusz”) zarządzanego przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni.

Raport roczny zawiera: sprawozdanie finansowe Emitenta za 2016 rok poddane badaniu, raport z badania oraz opinię niezależnego biegłego rewidenta (KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) oraz oświadczenie depozytariusza –mBank S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.

Miło nam poinformować, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła blisko 233 miliony PLN a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 5,35 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.

Działalność inwestycyjna Funduszu w 2016 roku była finansowana z emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których Fundusz pozyskał środki o łącznej wartości 70 mln PLN oraz z kredytów w wysokości 25 mln zł. Dzięki tym środkom, zakupiono 10 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej około 1,5 mld zł. Dodatkowo, w styczniu 2016 roku, zgodnie z założoną amortyzacją obligacji serii C, Fundusz wykupił 10.000 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,

Z poważaniem,

.....
Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE		2016	2015	2016	2015
		od 01/01/16 do 31/12/16	od 01/01/15 do 31/12/15	od 01/01/16 do 31/12/16	od 01/01/15 do 31/12/15
		(w tysiącach PLN; Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w PLN)		(w tysiącach EUR; Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w EUR)	
I.	Przychody z lokat	37 657	31 362	8 606	7 494
II.	Koszty funduszu	17 759	13 287	4 059	3 175
III.	Przychody z lokat netto	19 898	18 075	4 547	4 319
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 401	9 434	4 662	2 254
V.	Wynik z operacji	40 299	27 509	9 210	6 574
VI.	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,93	0,91	0,21	0,22
Stan na dzień:		31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
VII.	Aktywa	304 788	164 819	68 894	38 676
VIII.	Zobowiązania	72 154	41 984	16 310	9 852
IX.	Aktywa netto (VII - VIII)	232 634	122 835	52 585	28 824
X.	Kapitał funduszu	103 287	33 787	23 347	7 928
XI.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.)	43 485 060	30 151 948	43 485 060	30 151 948
XII.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	5,35	4,07	1,21	0,96

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

a) kursy średnie EUR wg NBP w 2016 roku

- kurs na dzień 31.12.2016 roku 4,4240 PLN/EUR
- średni kurs z 12 miesięcy 2016 roku 4,3757 PLN/EUR

b) kursy średnie EUR wg NBP w 2015 roku

- kurs na dzień 31.12.2015 roku 4,2615 PLN/EUR
- średni kurs z 12 miesięcy 2015 roku 4,1848 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. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Gdyni, ul. Łużycka 8A („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability 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 0000339379
 NIP 527-26-15 362
 REGON 142078130



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

8 marca 2017 r.



BEST II - Niestandaryzowany
Sekurytyzacyjny Fundusz
Inwestycyjny Zamknięty

Raport z badania

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

© 2017 KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.2.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.2.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.2.3.	Kierownik jednostki	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Funduszu	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej **Funduszem**).

Fundusz może używać nazwy skróconej BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.1.2. Siedziba Funduszu

ul. Łużycka 8A
81-537 Gdynia

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	1 kwietnia 2008 r.
Numer rejestru:	RFI 368

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Gdyni, ul. Łużycka 8A.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4030/37/29/07/09/V/KNF/46-1/GW wydanej dnia 23 stycznia 2008 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	6 lutego 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000273731
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	1 700 000 złotych

1.2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Piotr Urbańczyk – Prezes Zarządu,
- Jarosław Galiński – Członek Zarządu,
- Jarosław Zachmielewski – Członek Zarządu.

W dniu 11 maja 2016 r. wygasła kadencja następujących członków Zarządu:



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

- Krzysztof Stupnicki – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Borusowski – Członek Zarządu,
- Marek Kucner – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2016 r. na 3-letnią kadencję Zarządu powołano p. Krzysztofa Stupnickiego jako Prezesa Zarządu, p. Jarosława Galińskiego jako Członka Zarządu oraz p. Jarosława Zachmielewskiego jako Członka Zarządu.

W dniu 4 października 2016 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację p. Krzysztofa Stupnickiego ze stanowiska Prezesa Zarządu i powołała p. Piotra Urbańczyka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Magdalena Grzesik
 Numer w rejestrze: 12032

1.3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
 Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
 Numer rejestru: KRS 0000339379
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14 kwietnia 2016 r. przez Zgromadzenie Inwestorów.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 czerwca 2016 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 lipca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych chwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Funduszu w okresie od 24 listopada do 2 grudnia 2016 r. oraz od 30 stycznia do 8 marca 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
Aktywa	304 788	164 819
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 345	13 004
Należności	1 572	1 706
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	297 256	145 993
Nieruchomości	3 523	4 108
Pozostałe aktywa	92	8
Zobowiązania	41 984	41 984
Aktywa netto	72 154	122 835
Kapitał funduszu	103 287	33 787
Kapitał wpłacony	107 809	38 309
Kapitał wypłacony	(4 522)	(4 522)
Dochody zatrzymane	8 703	(11 194)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 811	(11 087)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(108)	(107)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	120 644	100 242
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	232 634	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
Seria G	6 420 233	-
Seria H	6 912 879	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	5,35	4,07
Seria A	5,35	4,07
Seria B	5,35	4,07
Seria C	5,35	4,07
Seria D	5,35	4,07
Seria E	5,35	4,07
Seria F	5,35	4,07
Seria G	5,35	-
Seria H	5,35	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 485 060	30 151 948
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	5,35	4,07



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
	zł '000	zł '000
Przychody z lokat	37 657	31 362
Przychody odsetkowe	112	152
Pozostałe	37 545	31 210
Koszty funduszu	17 759	13 287
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 536	7 292
3. Opłaty dla depozytariusza	180	149
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	3
6. Usługi w zakresie rachunkowości	107	97
8. Usługi prawne	254	225
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
10. Koszty odsetkowe	2 469	2 552
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	502	355
13. Pozostałe	5 705	2 613
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	17 759	13 287
Przychody z lokat netto	19 898	18 075
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	20 401	9 434
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(1)	(227)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	20 402	9 661
Wynik z operacji	40 299	27 509
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,93	0,91
Seria A	0,93	0,91
Seria B	0,93	0,91
Seria C	0,93	0,91
Seria D	0,93	0,91
Seria E	0,93	0,91
Seria F	0,93	0,91
Seria G	0,93	0,91
Seria H	0,93	0,91
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,93	0,91



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Lokaty (zł '000)	297 256	145 993	117 557
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	72 154	122 835	96 348
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria A (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria B (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria C (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria D (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria E (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria F (zł)	5,35	4,07	3,15
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria G (zł)	5,35	-	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria H (zł)	5,35	-	-
Wynik z operacji (zł '000)	40 299	27 509	(5 579)
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria A	31%	29%	-5%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria B	31%	29%	-5%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria C	31%	29%	-5%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria D	31%	29%	-5%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria E	31%	29%	-5%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria F	31%	-	-
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria G	-	-	-
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Seria H	-	-	-
Poziom kosztów działalności Fundusz do średniej wartości aktywów netto (%)	15%	12%	17%



BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

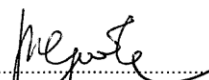
3. Część szczegółowa raportu

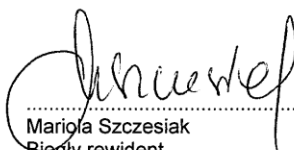
3.1. System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i 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) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

8 marca 2017 r.

4. List do uczestników Emitenta

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



Gdynia, 7 marca 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

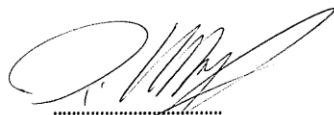
Sprawozdanie poddane zostało badaniu i zawiera opinię wraz z raportem z badania, sporządzoną przez niezależnego biegłego rewidenta – KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Sprawozdanie zawiera także oświadczenie depozytariusza – mBank S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.

Miło nam poinformować, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła blisko 233 miliony PLN a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 5,35 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.

Działalność inwestycyjna Funduszu w 2016 roku była finansowana z emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których Fundusz pozyskał środki o łącznej wartości 70 mln PLN oraz z kredytów w wysokości 25 mln zł. Dzięki tym środkom, zakupiono 10 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej około 1,5 mld zł. Dodatkowo, w styczniu 2016 roku, zgodnie z założoną amortyzacją obligacji serii C, Fundusz wykupił 10.000 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: 1.700.000 PLN w całości wpłacony
NIP: 958-15-65-693, Regon: 220369522
Prezes Zarządu: Piotr Urbańczyk, Członek Zarządu: Jarosław Galiński, Członek Zarządu: Jarosław Zachmielewski

5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016



BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

GDYNIA, DNIA 7 MARCA 2017 ROKU



NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU.....	3
III. BILANS.....	11
IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	12
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	13
VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	16
VIII. INFORMACJA DODATKOWA.....	23

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
2



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 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, oraz H. 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.

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
Razem		44 847 060	1 362 000	43 485 060

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 badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 w 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 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 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 grudnia 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 wartością 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	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	175 775	297 256	97,52	45 499	145 993	88,58
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	1,16	4 360	4 108	2,49
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	180 135	300 779	98,68	49 859	150 101	91,07

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

5

h

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					4 325 038	434 120	175 775	297 256	97,52
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 25.06.2008 na podstawie umowy z dn. 25.06.2008	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-09-30	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	124 672	29 533	0	5 119	1,68
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	2036-09-14	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	263 696	45 151	0	9 052	2,97
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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 wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	58 799	4 137	0	2 608	0,86
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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 wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	15 929	1 051	0	765	0,25
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 wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	363 018	113	0	3 108	1,02
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 29.06.2010 na podstawie umowy z dn. 28.06.2010	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-11-15	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	1 231 766	50 074	0	69 678	22,86
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 17.01.2012 na podstawie umowy z dn. 12.01.2012	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-09-11	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	75 868	6 634	0	644	0,21

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

6

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
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dn. 26.06.2013	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-04-17	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	23 019	1 660	0	403	0,13
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	179 324	23 188	6 897	19 583	6,43
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 19.12.2014 na podstawie umowy z dn. 19.12.2014	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-08-15	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	88 614	6 123	5 782	11 152	3,66
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dn. 22.12.2014	osoby prawne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2035-11-16	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	26 722	199	1 319	1 502	0,49
WIERZYTELNOŚĆ detaiczna 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	145	1	96	128	0,04
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dn. 09.06.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-10-18	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	63 697	2 996	10 764	13 863	4,55
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 26.08.2015 na podstawie umowy z dn. 26.08.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-06-10	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	46 518	2 656	4 402	7 499	2,46
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	36 424	1 139	923	1 281	0,42

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
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	2 647	378	236	344	0,11
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	2 485	553	235	336	0,11
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych 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	2036-09-28	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	99 036	848	1 515	2 566	0,84
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dn. 31.12.2015	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2031-07-26	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	163 394	29 592	0	54	0,02
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 20.06.2016 na podstawie umowy z dn. 20.06.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2021-08-31	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	9 229	9 855	456	764	0,25
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dn. 29.06.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2036-08-20	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	87 685	8 181	16 952	17 235	5,65
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dn. 25.08.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2017-12-15	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 526	1 707	306	366	0,12
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detaicznych nabyty w dn. 23.09.2016 na podstawie umowy z dn. 23.09.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2023-07-15	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	52 317	24 807	8 184	8 697	2,85

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYJNY 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
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 30.09.2016 na podstawie umowy z dn.30.09.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2031-11-05	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	196 393	15 788	13 671	14 564	4,78
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dn.27.10.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2016-11-02	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	337 314	12 822	26 857	27 474	9,01
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dn.17.11.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2016-11-17	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	425 742	125 459	46 659	47 642	15,63
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 22.11.2016 na podstawie umowy z dn.22.11.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej	Polska	2016-11-22	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	103 100	10 045	13 695	13 983	4,59
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dn.01.12.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2031-06-12	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	6 194	703	361	382	0,13
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detałicznych nabyty w dn. 21.12.2016 na podstawie umowy z dn.21.12.2016	osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą	Polska	2016-12-21	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	238 765	18 727	16 465	16 464	5,40

*- dane w tys. PLN

**- wierzytelności kredytowe

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

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

*****- wartość nominalna pakietu wierzytelności

BEST II
MIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

9

Nieruchomości	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	4 360	3 523	1,16
Prawa własności nieruchomości:	-	-	-	-	-	-	-	-	2 834	2 289	0,76
Budynki	-	-	-	-	-	-	-	-	2 494	2 015	0,67
Budynek zlokalizowany na działce nr 51/1	1977 / 1983	2013-06-04	KRTP/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	3 474,4 m2	-	-	2 494	2 015	0,67
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	340	274	0,09
Inne budowle zlokalizowane na działce nr 51/1	1983	2013-06-04	KRTP/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	9 271,34 m2	-	-	340	274	0,09
Użytkowanie wieczyste:	-	-	-	-	-	-	-	-	1 526	1 234	0,40
Grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	1 526	1 234	0,40
Działka nr 51/1	-	2013-06-04	KRTP/0198922/8	Polska	ul. Rozrywka 1, Kraków	22 336 m2	-	-	1 526	1 234	0,40

3. Tabele dodatkowe

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	9 488	3,12
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych nabyty w dn. 01.03.2009 na podstawie umowy z dn. 27.02.2009	9 052	2,97
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 31.12.2015 na podstawie umowy z dn. 31.12.2015	54	0,02
PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych nabyty w dn. 01.12.2016 na podstawie umowy z dn. 01.12.2016	382	0,13

III. BILANS

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

Pozycje Bilansu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	304 788	164 819
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 345	13 004
2. Należności	1 572	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:	297 256	145 993
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	3 523	4 108
7. Pozostałe aktywa	92	8
II. Zobowiązania	72 154	41 984
III. Aktywa netto (I - II)	232 634	122 835
IV. Kapitał funduszu	103 287	33 787
1. Kapitał wpłacony	107 809	38 309
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 522	-4 522
V. Dochody zatrzymane	8 703	-11 194
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 811	-11 087
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-108	-107
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	120 644	100 242
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	232 634	122 835
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 485 060	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
Seria G	6 420 233	0
Seria H	6 912 879	0
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	5,35	4,07
Seria A	5,35	4,07
Seria B	5,35	4,07
Seria C	5,35	4,07
Seria D	5,35	4,07
Seria E	5,35	4,07
Seria F	5,35	4,07
Seria G	5,35	0,00
Seria H	5,35	0,00
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 485 060	30 151 948
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	5,35	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 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	37 657	31 362
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	112	152
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe, w tym:	37 545	31 210
- przychody ze spłat wierzytelności	36 407	31 192
II. Koszty funduszu	17 759	13 287
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 536	7 292
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	180	149
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	3
6. Usługi w zakresie rachunkowości	107	97
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	254	225
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
10. Koszty odsetkowe	2 469	2 552
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	502	355
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	5 705	2 613
- Koszty obsługi wierzytelności	5 568	2 562
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	17 759	13 287
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	19 898	18 075
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 401	9 434
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1	-227
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20 402	9 661
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	40 299	27 509
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,93	0,91
Seria A	0,93	0,91
Seria B	0,93	0,91
Seria C	0,93	0,91
Seria D	0,93	0,91
Seria E	0,93	0,91
Seria F	0,93	0,91
Seria G	0,93	0,00
Seria H	0,93	0,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	0,93	0,91

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 – 31.12.2016 r.	01.01.2015 – 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:	40 299	27 509
a) przychody z lokat netto	19 898	18 075
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-227
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	20 402	9 661
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	40 299	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:	69 500	-1 022
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	69 500	3 500
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-4 522
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	109 799	26 487
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	232 634	122 835
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	158 990	115 469
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	13 333 112	-455 265
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	13 333 112	906 735
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	1 362 000
c) saldo zmian	13 333 112	-455 265
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	43 485 060	30 151 948
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	44 847 060	31 513 948
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 362 000	1 362 000
c) saldo zmian	43 485 060	30 151 948
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 485 060	30 151 948
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)	5,35	4,07
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku	31,32%	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)	5,35	4,07
Data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	5,33	4,02
Data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	5,35	4,07

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 – 31.12.2016 r.	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	11,17%	11,51%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	5,37%	6,32%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	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	0,07%	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

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-92 737	1 652
I. Wpływy	58 850	42 945
1) Z tytułu posiadanych lokat	56 923	40 594
2) Z tytułu zbycia składników lokat	84	900
3) Pozostałe	1 843	1 451
II. Wydatki	151 587	41 293
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	133 242	27 207
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	8 816	7 574
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	179	146
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	3	3
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	107	97
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	251	225
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	640	237
12) Pozostałe, w tym:	8 349	5 804
- z tytułu obsługi wierzytelności	8 271	4 472
- z tytułu wadium	0	1 300
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	82 078	-3 710
I. Wpływy	94 500	3 500
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	69 500	3 500
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	25 000	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5) Odsetki	0	0
6) Pozostałe, w tym:	0	0
- tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
II. Wydatki	12 422	7 210
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	4 522
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	126	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	10 000	24
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7) Odsetki	2 134	2 664
8) Pozostałe	162	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-10 659	-2 058
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	13 004	15 062
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 345	13 004

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 zeru. 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 lokat. 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 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 (premii 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 ugod 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 ugod. 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 odpowiedność 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 odpowiedność 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 wielkość 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 godziwa 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

- A. W zakresie badania limitu wysokości wynagrodzeń, prowizji opłat, kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez Fundusz (dalej "Wydatek") Fundusz stosuje zasadę memoriałową.
- B. 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.
- C. Limity Wydatków ustalone dla okresów rocznych obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym roku kalendarzowym.
- D. Limity Wydatków ustalone dla innych okresów (kwartalne, miesięczne, itp.) obejmują wszystkie płatności dokonane w danym okresie.
- E. 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.
- F. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części pobieranej od wartości aktywów Funduszu jest badana w momencie naliczania wynagrodzenia.
- G. 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	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	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:	1 572	1 706
- zakup wierzytelności	0	690
- z tytułu opłat sądowych i egzekucyjnych	1 559	996
Razem	1 572	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 ¼ uiszczonej opłaty od pozwu

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

Zobowiązania funduszu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	15 199	3
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	30 649	40 667
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	25 225	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	625	841
13) Pozostałe, w tym:	456	473
- z tytułu nierozliczonych spłat wierzytelności	456	473
Razem	72 154	41 984



D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:						
Bank Zachodni WBK	PLN	2 259	2 259	PLN	0	0
mBank S.A.	PLN	32	32	PLN	13 004	13 004
ING Bank Śląski	PLN	54	54	PLN	0	0
Razem			2 345			13 004

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*):	7 675	14 033

*) 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 dotyczy

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:

- ryzyko płynności – brak aktywnego rynku i brak standaryzacji wierzycelności oferowanych do sprzedaży znacznie ograniczają płynność niezależnie od sytuacji rynkowej;
- 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;
- 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;
- ryzyko zmiany wartości godziwej - na dzień 31 grudnia 2016 roku 97,52 % 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	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	297 256	145 993
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys.	297 256	145 993
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:	297 256	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 w tys.	297 256	145 993
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *)	117 320	90 089
- pakiety wierzytelności	117 320	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

*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem 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 specyfikę nabywanych pakietów wierzytelności, które dotyczą głównie wierzytelności detalicznych, 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. TRANSAKJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki **31.12.2016 r.** **31.12.2015 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.	0,00
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	25 000,00	0,00
- % udział kredytu w aktywach funduszu w chwili zaciągnięcia kredytu	11,48%	0,00
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys.	25 000,00	0,00
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 3M	0,00
e) terminu spłaty	2021-10-07	0,00
f) ustanowionych zabezpieczeń	weksel in blanco poręczony przez posiadacza certyfikatów inwestycyjnych serii E (BEST S.A.), kredyt został zabezpieczony w drodze zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności wchodzącym w skład aktywów Funduszu.	0,00

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	0,00	0,00
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	0,00	0,00
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	0,00	0,00
d) ustanowionych zabezpieczeń	0,00	0,00

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)

	01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 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.
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	- 5	- 14
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	- 1	20 988	0	10 552
3) Nieruchomości	0	- 586	- 222	- 877
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	- 1	20 402	- 227	9 661

Wyplacone dochody funduszu

Nie wystąpiły

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie wystąpiły

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 – 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	555	446
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	7 981	6 846
Razem	8 536	7 292

*) Dotyczy kosztów obsługi wierzycielności przez podmiot, któremu BEST TFI zleciło zarządzanie wierzycielnościami 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. 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.

4. 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

4.1. W dniu 25.03.2016 fundusz podpisał umowę o kredyt rewalwingowy z bankiem BZ WBK S.A. na kwotę 24 mln zł. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie do 100% ceny nabywanych przez fundusz sekurytyzacyjny pakietów wierzycielności. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki bazowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem wierzycielności banku wynikających z kredytu jest weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy, który ma zostać ustanowiony na pakietach wierzycielności, 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.

4.2. 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 wierzycielności. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na podstawie stawki bazowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych. Kredyt został zabezpieczony w drodze zastawu rejestrowego na zbiorach wierzycielności z portfeli wierzycielności nabytych przez Fundusz oraz



oświadczeniem 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. W dniu 7.10.2016 fundusz wykorzystał w całości zaciągnięty kredyt.

- 4.3. 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 31.12.2016 roku znajduje się w poniższej tabeli.

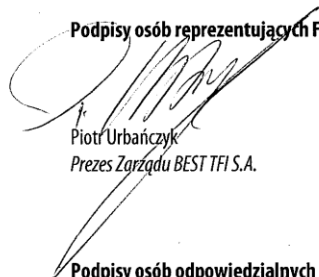
Obligacje	Podstawa emisji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Data emisji	Termin zapadalności	Warunki oprocentowania	Liczba obligacji	Wartość	Wartość
								nominalna na	zobowiązania
								31.12.2016 r.	31.12.2016 r.
								w PLN	w tys. PLN
	Uchwała zarządu BEST TFI S.A. z 16.12.2013 roku	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	2014-01-17	2018-01-17	4,3 p.p.+ WIBOR 6M	300 000	100	30 649
Razem	-	-	-	-	-	-	300 000	-	30 649

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:



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:



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



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

Gdynia, dnia 7 marca 2017 roku

BEST II
NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
25

6. Oświadczenie depozytariusza

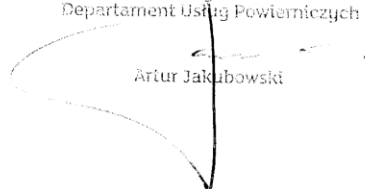


Warszawa, dnia 7 marca 2017 r.

Oświadczenie

mBank S.A., 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 31 grudnia 2016 r. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządził: Izabela Babińczyk

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 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitałe zakładowym, którego wysokość wg statutu na dzień 01.01.2017 r. wynosi 169.120.508 złotych.

7. Oświadczenia Zarządu

Gdynia, 12 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE

Zarząd BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, działając w imieniu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („**Emitent**”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta, którego elementy zawarte są w sprawozdaniu finansowym oraz liście do uczestników funduszu, obejmujące informacje określone w obowiązujących Emitenta przepisach o rachunkowości, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



.....
Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu BEST TFI S.A.



.....
Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.




.....
Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Gdynia, 12 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE

Zarząd BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, działając w imieniu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („**Emitent**”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



.....
Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu BEST TFI S.A.



.....
Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.



.....
Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.