



BEST TFI S.A.

BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BEST

NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2026 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU

GDYNIA, DNIA 25 SIERPNIA 2026 ROKU

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	3
II.	ZESTAWIENIE LOKAT	5
III.	BILANS.....	19
IV.	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	20
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	21
VI.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	25
VIII.	INFORMACJA DODATKOWA.....	35

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Dane Funduszu

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

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

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło w dniu 29 stycznia 2025 roku.

2. Opis certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz

Od dnia zarejestrowania Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A:

Seria certyfikatów inwestycyjnych	Oznaczenie Emisji	Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	Liczba niewykupionych certyfikatów
A	Seria A	354 682 893	319 768	354 363 125
Razem		354 682 893	319 768	354 363 125

Wyemitowane certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi, nie były oferowane w drodze oferty publicznej oraz nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Reprezentują jednakowe prawa majątkowe i nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał umorzeń certyfikatów inwestycyjnych.

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

3.1. Podmiot zarządzający Funduszem

Fundusz zarządzany jest przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000273731, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, REGON 220369522, NIP 958-15-65-693 („**Towarzystwo**”).

3.2. Depozytariusz

Funkcję depozytariusza Funduszu pełni Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 93.

3.3. Podmiot wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 130.

4. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania aktywów Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Specjalizacja Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze niepublicznego oferowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w określone w statucie Funduszu papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności oraz inne prawa majątkowe.

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

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

Przedmiotem pozostałych lokat Funduszu mogą być:

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859 z późn. zm., zwanym dalej „**Rozporządzeniem**”) na dzień bilansowy, stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. w dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartością nominalną dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	243 516	219 578	10,72%	242 589	220 807	11,21%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	834 882	1 813 050	88,48%	778 943	1 716 379	87,17%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	6 661	10 370	0,51%	6 264	9 784	0,50%
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 085 059	2 042 998	99,72%	1 027 797	1 946 970	98,88%

2. Tabele uzupełniające

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

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

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

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

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

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy													

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								608	243 516	219 578	10,72%
Obligacje								608	243 516	219 578	10,72%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								608	243 516	219 578	10,72%
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	WŁOCHY	31.12.2041	NIE DOTYCZY	429 630	608	243 516	219 578	10,72%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								608	243 516	219 578	10,72%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								608	243 516	219 578	10,72%

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

Nie dotyczy

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	--------------	-----------------	----------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj pod- miotu	Kraj sie- dziby pod- miotu	Termin wymagal- ności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wy- ceny na dzień bilan- sowy w tys.	Procentowy udział w ak- tywach ogółem
B1-062 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 04.11.2024 na podstawie umowy z dnia 04.11.2024	Bank	POLSKA	30.06.2045	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	91 054	1 999	18 999	23 930	1,17%
B-075 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2025 na podstawie umowy z dnia 04.11.2025	Bank	POLSKA	1.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	111 592	3 871	37 320	41 183	2,01%
B1-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 23.11.2015 na podstawie umowy z dnia 23.11.2015	Bank	POLSKA	2.06.2034	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	46 729	3 908	-	3	0,00%
B2-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 25.11.2016 na podstawie umowy z dnia 22.11.2016	Bank	POLSKA	10.05.2045	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	169 230	7 341	-	4 468	0,22%
B-079 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.11.2025 na podstawie umowy z dnia 21.11.2025	Bank	POLSKA	30.06.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	294 103	11 209	87 984	95 942	4,68%
B1-048 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	Bank	POLSKA	24.05.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	309 505	9 020	37 433	60 846	2,97%
B-078 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.11.2025 na podstawie umowy z dnia 20.11.2025	Bank	POLSKA	20.06.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	364 083	12 562	76 856	86 187	4,21%
B1-052 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 04.04.2024 na podstawie umowy z dnia 04.04.2024	Bank	POLSKA	4.01.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	133 978	2 667	4 597	16 329	0,80%
B2-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dnia 28.06.2016	Bank	POLSKA	24.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	136 668	5 063	-	3 555	0,17%
B1-043 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	31.08.2044	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	118 314	4 251	-	4 540	0,22%
B1-041 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicz- nych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	30.03.2046	Umowa przelewu wierzytelności do- tycząca świadczeń pieniężnych	908 873	104 322	-	43 056	2,10%

B1-042 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	15.06.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	694 630	34 067	-	33 268	1,62%
B1-044 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	Bank	POLSKA	29.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	660 635	14 276	8 179	27 904	1,36%
B-080 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.20, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.12, 2014.01.17, 2014.09.02, 2014.10.31, 2015.01.16, 2015.04.02, 2015.06.03, 2015.07.07, 2015.07.30, 2008.06.25, 2009.03.01, 2009.06.23, 2009.06.24, 2010.06.29, 2012.01.17, 2013.06.28, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21 na podstawie umowy z dnia 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.16, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.11, 2013.12.19, 2014.09.02, 2014.10.30, 2015.01.14, 2015.03.30, 2015.06.01, 2015.07.03, 2015.07.29, 2008.06.25, 2009.02.27, 2009.06.23, 2009.06.23, 2010.06.28, 2012.01.12, 2013.06.26, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21	Pozostałe	POLSKA	10.06.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	9 155 038	413 933	-	301 702	14,72%
B-081 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.27, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23 na podstawie umowy z dnia 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.26, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23	Pozostałe	POLSKA	25.02.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	278 179	46 674	-	18 543	0,90%
B1-047 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	Bank	POLSKA	30.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	94 927	4 422	5 576	17 992	0,88%
B1-054 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2024 na podstawie umowy z dnia 21.05.2024	Bank	POLSKA	20.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	99 419	4 512	11 524	20 344	0,99%
B-069 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2025 na podstawie umowy z dnia 21.05.2025	Bank	POLSKA	14.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	78 097	3 931	16 390	21 731	1,06%
BF-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.05.2022 na podstawie umowy z dnia 19.05.2022	Telekom	POLSKA	31.01.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	37 577	13 036	-	1 900	0,09%
B-070 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.05.2025 na podstawie umowy z dnia 22.05.2025	Telekom	POLSKA	15.05.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	18 768	6 161	1 109	2 167	0,11%
B1-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.02.2017 na podstawie umowy z dnia 16.02.2017	Bank	POLSKA	25.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	98 954	5 007	-	4 383	0,21%
B1-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	Bank	POLSKA	15.01.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	71 735	3 541	-	2 734	0,13%
B1-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	Bank	POLSKA	25.01.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	51 123	4 344	-	1 199	0,06%
B1-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.05.2017 na podstawie umowy z dnia 25.05.2017	Bank	POLSKA	5.12.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	92 117	4 754	-	3 728	0,18%

B1-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.07.2016 na podstawie umowy z dnia 28.07.2016	Bank	POLSKA	10.06.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	98 380	4 712	-	3 483	0,17%
B4-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2021 na podstawie umowy z dnia 08.12.2021	Bank	POLSKA	31.12.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	410 063	20 997	15 212	37 034	1,81%
B1-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.09.2016 na podstawie umowy z dnia 29.09.2016	Bank	POLSKA	17.07.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	97 320	4 675	-	3 178	0,16%
B1-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.12.2016 na podstawie umowy z dnia 02.12.2016	Bank	POLSKA	7.01.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	108 809	5 716	-	3 319	0,16%
B4-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	Bank	POLSKA	16.09.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	103 689	6 015	-	4 265	0,21%
B1-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.05.2016 na podstawie umowy z dnia 30.05.2016	Bank	POLSKA	30.07.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	222 797	9 434	-	6 856	0,33%
B4-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2022 na podstawie umowy z dnia 27.06.2022	Bank	POLSKA	3.10.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	198 197	10 258	12 249	27 468	1,34%
B1-064 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.12.2024 na podstawie umowy z dnia 10.12.2024	Bank	POLSKA	12.12.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	143 504	8 762	27 308	30 280	1,48%
B2-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2022 na podstawie umowy z dnia 08.12.2022	Bank	POLSKA	16.12.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	148 747	7 820	7 596	28 626	1,40%
B1-056 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.06.2024 na podstawie umowy z dnia 26.06.2024	Bank	POLSKA	16.03.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	158 866	9 024	21 290	31 562	1,54%
B-073 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	Bank	POLSKA	12.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	171 214	11 109	45 307	54 758	2,67%
B1-046 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2023 na podstawie umowy z dnia 17.11.2023	Bank	POLSKA	24.05.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	152 830	3 842	18 826	24 543	1,20%
B2-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2023 na podstawie umowy z dnia 20.06.2023	Bank	POLSKA	10.08.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	18 362	328	2 003	2 586	0,13%
B1-039 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.08.2018 na podstawie umowy z dnia 24.08.2018	Bank	POLSKA	2.09.2035	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	51 812	83	-	1 218	0,06%
BF-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2021 na podstawie umowy z dnia 17.06.2021	Pozostałe	POLSKA	30.05.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	7 481	1 074	-	700	0,03%
B2-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.08.2017 na podstawie umowy z dnia 09.08.2017	Parabank	POLSKA	25.10.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	103 764	22 163	-	5 330	0,26%
B1-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	Pozostałe	POLSKA	2.06.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	407 362	129 954	-	16 165	0,79%
B1-023 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 07.07.2016 na podstawie umowy z dnia 07.07.2016	Bank	POLSKA	30.09.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	51 557	1 082	20	453	0,02%

B1-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.07.2016 na podstawie umowy z dnia 27.07.2016	Bank	POLSKA	31.03.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	191 717	7 654	-	5 279	0,26%
B4-010 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 22.11.2019 na podstawie umowy z dnia 22.11.2019	Bank	POLSKA	29.03.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	122 455	1 461	-	6 042	0,29%
B2-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 05.10.2023 na podstawie umowy z dnia 05.10.2023	Bank	POLSKA	8.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	365 466	9 689	25 809	52 482	2,56%
B-084 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2026 na podstawie umowy z dnia 28.05.2026	Bank	POLSKA	28.05.2026	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	172 876	9 837	56 903	56 949	2,78%
B-071 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2025 na podstawie umowy z dnia 17.06.2025	Bank	POLSKA	31.05.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	167 381	6 267	35 301	43 148	2,11%
B1-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.03.2016	Bank	POLSKA	6.06.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	93 658	296	-	6 503	0,32%
B2-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dnia 27.10.2016	Bank	POLSKA	7.05.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	479 389	11 214	-	8 374	0,41%
B1-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.02.2016	Bank	POLSKA	4.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	344 769	9 460	-	7 141	0,35%
B-082 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.03.2026 na podstawie umowy z dnia 10.03.2026	Bank	POLSKA	15.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	157 847	5 849	48 086	52 593	2,57%
B-085 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.06.2026 na podstawie umowy z dnia 10.06.2026	Bank	POLSKA	10.06.2026	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	96 934	3 888	31 688	31 688	1,55%
BF-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.07.2021 na podstawie umowy z dnia 13.07.2021	Telekom	POLSKA	15.05.2032	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	6 998	1 753	-	517	0,03%
B4-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.12.2020 na podstawie umowy z dnia 16.12.2020	Telekom	POLSKA	28.12.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	71 515	18 675	-	4 068	0,20%
B-077 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.11.2025 na podstawie umowy z dnia 18.11.2025	Telekom	POLSKA	11.06.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	145 614	40 357	36 449	42 690	2,08%
B2-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2022 na podstawie umowy z dnia 21.12.2022	Telekom	POLSKA	21.01.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	28 767	21 219	-	1 637	0,08%
B1-050 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.02.2024 na podstawie umowy z dnia 26.02.2024	Telekom	POLSKA	21.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	28 712	5 311	1 370	5 328	0,26%
B2-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dnia 09.06.2015	Bank	POLSKA	18.02.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	95 396	2 588	-	4 610	0,22%
B2-018 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2015 na podstawie umowy z dnia 04.11.2015	Bank	POLSKA	30.11.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	123 573	748	-	415	0,02%
B2-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI korporacyjnych, nabyty w dn. 10.02.2010 na podstawie umowy z dnia 10.02.2010	Bank	POLSKA	24.04.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	352 126	91	-	733	0,04%

B2-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dnia 22.12.2014	Bank	POLSKA	13.09.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	44 441	186	-	183	0,01%
B2-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.10.2015 na podstawie umowy z dnia 13.10.2015	Pozostałe	POLSKA	25.03.2028	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	3 002	478	-	9	0,00%
B1-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 28.06.2013 na podstawie umowy z dnia 26.06.2013	Bank	POLSKA	5.11.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	407 117	1 587	-	577	0,03%
B1-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI korporacyjnych, nabyty w dn. 13.09.2013 na podstawie umowy z dnia 06.09.2013	Bank	POLSKA	30.06.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	102 986	33	335	-	0,00%
BF-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.12.2021 na podstawie umowy z dnia 17.12.2021	Telekom	POLSKA	31.03.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	130 831	29 487	-	16 959	0,83%
B-067 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.04.2025 na podstawie umowy z dnia 14.04.2025	Telekom	POLSKA	16.01.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	59 855	12 015	8 862	14 870	0,73%
B1-049 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.11.2023 na podstawie umowy z dnia 27.11.2023	Telekom	POLSKA	25.01.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	61 057	12 823	2 395	9 954	0,49%
BF-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.07.2022 na podstawie umowy z dnia 15.07.2022	Telekom	POLSKA	30.11.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	45 853	9 467	-	5 448	0,27%
B-074 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2025 na podstawie umowy z dnia 26.09.2025	Telekom	POLSKA	3.06.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	35 270	8 993	8 221	10 098	0,49%
BF-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.12.2021 na podstawie umowy z dnia 27.12.2021	Pozostałe	POLSKA	22.07.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 616	1 251	-	1 277	0,06%
B2-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.12.2017 na podstawie umowy z dnia 06.12.2017	Telekom	POLSKA	13.01.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	26 223	3 986	-	1 196	0,06%
B-086 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2026 na podstawie umowy z dnia 17.06.2026	Pozostałe	POLSKA	17.06.2026	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 520	3 658	1 273	1 273	0,06%
B-072 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	Pozostałe	POLSKA	15.03.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	10 453	3 949	-	1 028	0,05%
B1-045 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.11.2023 na podstawie umowy z dnia 10.11.2023	Bank	POLSKA	3.01.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	191 188	16 974	595	3 903	0,19%
B-076 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 13.11.2025 na podstawie umowy z dnia 13.11.2025	Bank	POLSKA	20.05.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	195 268	15 161	52 619	59 126	2,89%
B2-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2022 na podstawie umowy z dnia 22.11.2022	Bank	POLSKA	28.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	184 861	9 020	7 864	29 170	1,42%
B-083 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 07.05.2026 na podstawie umowy z dnia 07.05.2026	Bank	POLSKA	15.10.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	168 353	12 738	40 984	42 860	2,09%
B4-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.06.2021 na podstawie umowy z dnia 14.06.2021	Bank	POLSKA	28.02.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	36 989	139	440	7 142	0,35%

B1-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.06.2018 na podstawie umowy z dnia 21.06.2018	Bank	POLSKA	19.05.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	629 779	121 988	-	1 676	0,08%
B4-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.07.2020 na podstawie umowy z dnia 23.07.2020	Bank	POLSKA	16.09.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	15 581	33	503	746	0,04%
B4-003 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.11.2017 na podstawie umowy z dnia 24.11.2017	Bank	POLSKA	31.07.2043	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	10 857	35	-	1 654	0,08%
B4-015 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.11.2021 na podstawie umowy z dnia 18.11.2021	Bank	POLSKA	16.09.2045	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	169 468	11 040	-	20 330	0,99%
B4-005 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	Pozostałe	POLSKA	24.10.2027	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	3 222	1 611	-	8	0,00%
B2-014 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2015 na podstawie umowy z dnia 26.08.2015	Pozostałe	POLSKA	30.06.2038	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	48 595	1 012	-	314	0,02%
B1-038 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.06.2018 na podstawie umowy z dnia 28.06.2018	Pozostałe	POLSKA	31.01.2040	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	8 348	645	-	683	0,03%
B4-011 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.01.2020 na podstawie umowy z dnia 10.01.2020	Telekom	POLSKA	31.01.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	10 086	3 406	-	237	0,01%
B4-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.06.2019 na podstawie umowy z dnia 19.06.2019	Telekom	POLSKA	10.04.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	164 166	60 096	-	8 178	0,40%
B4-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 31.10.2017 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	Telekom	POLSKA	30.01.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	185 117	40 047	-	7 384	0,36%
B1-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 18.05.2018 na podstawie umowy z dnia 18.05.2018	Telekom	POLSKA	22.07.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	202 919	60 813	-	9 004	0,44%
B4-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.05.2017 na podstawie umowy z dnia 19.05.2017	Telekom	POLSKA	15.09.2042	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	527 676	93 169	-	16 308	0,80%
B2-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dnia 17.11.2016	Telekom	POLSKA	12.09.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	460 113	104 523	-	16 344	0,80%
B4-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 17.12.2018 na podstawie umowy z dnia 17.12.2018	Telekom	POLSKA	10.09.2033	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	112 481	44 359	-	2 929	0,14%
B4-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 03.01.2018 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	Telekom	POLSKA	16.02.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	185 561	39 824	-	6 336	0,31%
B-068 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 15.04.2025 na podstawie umowy z dnia 15.04.2025	Bank	POLSKA	30.04.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	40 627	8 812	5 522	8 749	0,43%
B1-040 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.02.2023 na podstawie umowy z dnia 10.02.2023	Bank	POLSKA	15.06.2044	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	232 924	74 328	-	21 094	1,03%
B2-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dnia 25.08.2016	Pozostałe	POLSKA	10.04.2026	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	2 924	1 236	-	70	0,00%

B1-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 31.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	Pozostałe	POLSKA	28.05.2029	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	7 236	3 318	-	209	0,01%
B1-051 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2024 na podstawie umowy z dnia 27.03.2024	Telekom	POLSKA	19.01.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	13 857	2 633	466	3 169	0,15%
B1-053 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 24.04.2024 na podstawie umowy z dnia 24.04.2024	Telekom	POLSKA	10.10.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 721	2 454	534	2 861	0,14%
B1-055 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2024 na podstawie umowy z dnia 28.05.2024	Telekom	POLSKA	31.12.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 910	2 288	607	3 220	0,16%
B1-057 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2024 na podstawie umowy z dnia 27.06.2024	Telekom	POLSKA	30.04.2037	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 767	2 430	911	2 645	0,13%
B1-058 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.07.2024 na podstawie umowy z dnia 26.07.2024	Telekom	POLSKA	21.02.2046	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	11 121	2 182	558	2 819	0,14%
B1-059 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2024 na podstawie umowy z dnia 28.08.2024	Telekom	POLSKA	31.08.2039	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	12 546	2 486	704	3 158	0,15%
B1-060 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2024 na podstawie umowy z dnia 26.09.2024	Telekom	POLSKA	16.07.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	14 087	2 829	1 653	3 428	0,17%
B1-061 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.10.2024 na podstawie umowy z dnia 28.10.2024	Telekom	POLSKA	12.03.2034	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	15 460	3 111	1 589	3 312	0,16%
B1-063 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.11.2024 na podstawie umowy z dnia 26.11.2024	Telekom	POLSKA	23.04.2041	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	14 395	2 885	1 936	3 864	0,19%
B1-065 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.12.2024 na podstawie umowy z dnia 18.12.2024	Telekom	POLSKA	10.05.2036	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	17 676	3 538	2 294	2 690	0,13%
B-066 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.03.2025 na podstawie umowy z dnia 14.03.2025	Telekom	POLSKA	30.08.2031	Umowa przelewu wierzytelności dotycząca świadczeń pieniężnych	19 133	3 841	2 634	4 905	0,24%
Suma:						1 981 193	834 882	1 813 050	88,48%

*- dane w tys. PLN

** - wierzytelności kredytowe

*** - data zapadalności ostatniej raty z czynnych ugód lub porozumień spłaty, zawartych z dłużnikami. W przypadku braku zawartych ugód oznacza datę zawarcia umowy cesji

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

***** - wartość nominalna pakietu wierzytelności

Udzielone pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy									

Waluty	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy					

Nieruchomości	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Użytkowanie wieczyste									4 576	7 453	0,36%
Budynki									-	-	-
Grunty									4 576	7 453	0,36%
DZIAŁKA NR 51/1	1991	4.06.2013	KR1P /00198922/8	POLSKA	UL. ROZRYWKA 1, KRAKÓW	22336 m2	-	-	4 359	7 125	0,35%
DZIAŁKA NR 441	-	21.03.2024	LU1C/00068323/6	POLSKA	TURKA GMINA DO-ROHUSK	2600 m2	-	-	217	328	0,02%
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-

Prawo własności nieruchomości									2 085	2 917	0,14%
Budynki									216	309	0,02%
Budynek 1	1991	4.08.2023	PR1J/00025477/9	POLSKA	JAROSŁAW, Łokietka 10/1	1			216	309	0,02%
Grunty									1 365	1 965	0,10%
NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA 91/1	-	31.12.2024	ZA1H/00023243/3	POLSKA	ZARĘKA, gmina Dołhobyczów, powiat hrubieszowski	0,2 ha	-	-	15	24	0,00%
NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA W GORLICACH	1976	21.03.2024	NS1G/00018604/5	POLSKA	MAŁOPOLSKIE, GORLIICKI, SĘKOWA, ROPICA GÓRNA	0,2 ha	-	-	120	192	0,01%
Nieruchomość gruntowa, działka nr 741/8	2012	29.04.2024	LD1K/00038619/9	POLSKA	ul. Kukulcza 3 w obrębie 0001 Raszew Piaski, gmina Kutno, powiat kutnowski, woj. Łódzkie	0,1637 ha			407	598	0,03%
Nieruchomość gruntowa - działka nr 324/13	-	14.12.2022	WR1E/00077090/1	POLSKA	KIEŁCZÓW, gm. Długoleka, powiat wrocławski, woj. Dolnośląskie	0,0248 ha			34	49	0,00%
Nieruchomość gruntowa - działka nr 248/9	1989	30.07.2025	OP1U/00050941/3	POLSKA	BAKOWICE, ul. Słoneczna, gm. Świerczów, powiat namysłowski, woj. opolskie	0,0597 ha			5	8	0,00%
Nieruchomość gruntowa z budynkiem mieszkalnym, działka nr 97/4	-	3.02.2026	ZA1Z/00083263/2	POLSKA	Pniówek, gmina Zamość, powiat zamojski, województwo lubelskie	0,3000 ha			442	649	0,03%
nieruchomość gruntowa	-	19.05.2026	OP1N/00014220/3	POLSKA	Złotogłowice, gmina Nysa, powiat nyski, województwo opolskie	1,0967 ha			342	445	0,02%
Inne									100	37	0,00%
NIERUCHOMOŚĆ	1991	14.12.2022	GD1W/00101197/2	POLSKA	BORKOWO	0,3011 ha	-	-	100	37	0,00%
Lokale									404	606	0,03%
Lokal mieszkalny nr.1	1970	2.08.2024	LU1C/00076363/7	POLSKA	CHEŁM UL. GENERAŁA WŁADYSŁAWA ANDERSA 16/1	75,76 m2	-	-	228	344	0,02%
NIERUCHOMOŚĆ	-	8.01.2026	EL1B/00029115/8	POLSKA	UL. NADBRZEŻNA 1A, 14-500 BRANIEWO	97,99 m2	-	-	176	262	0,01%

Prawo współwłasności nieruchomości									-	-	-
Budynki									-	-	-
Grunty									-	-	-
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Suma:									6 661	10 370	0,51%

Statki morskie	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość w cenie nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Nie dotyczy				

Inne	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

1. Tabele dodatkowe

				Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba					
Nie dotyczy							
Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bi- lansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy							

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
BEST CAPITAL ITALY S.R.L. (IT0005279333)	219 578	10,72%
suma	219 578	10,72%

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przy-
najmniej jedno z państw należących do OECD

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

Nie dotyczy

III. BILANS

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

BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	2 049 058	1 969 058
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 532	19 799
2. Należności	2 856	2 030
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 042 998	1 946 970
6. Pozostałe aktywa	672	259
II. Zobowiązania	717 962	689 251
III. Aktywa netto (I - II)	1 331 096	1 279 807
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 137 749	1 137 749
1. Kapitał wpłacony	1 138 897	1 138 897
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 148	-1 148
V. Dochody zatrzymane	980	-5 158
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	442	-5 339
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	538	181
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	192 367	147 216
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 331 096	1 279 807
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	354 363 125	354 363 125
Seria A	354 363 125	354 363 125
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,76	3,61
Seria A	3,76	3,61
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	354 363 125	354 363 125
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,76	3,61

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	140 424	249 157	112 036
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	95	15 206	217
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	286	527	245
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	140 043	233 424	111 574
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	134 643	254 496	134 812
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	75 613	132 713	60 824
stała część wynagrodzenia	4 371	6 546	2 864
zmienna część wynagrodzenia	71 242	126 167	57 960
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	445	857	459
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	58	116	48
Usługi w zakresie rachunkowości	208	381	224
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	2	2
Usługi prawne	749	2 124	1 342
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	29 543	66 302	47 582
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	276	478	217
Ujemne saldo różnic kursowych	173	182	41
Pozostałe	27 578	51 341	24 073
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	134 643	254 496	134 812
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 781	-5 339	-22 776
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	45 508	147 397	35 461
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	357	181	17
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	45 151	147 216	35 444
- z tytułu różnic kursowych	3 984	1 074	1 927
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	51 289	142 058	12 685
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,14	0,40	0,04
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-	-	-

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

Pozostałe składniki przychodów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy przychodów	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
Dyskonto wierzytelności	139 948	232 809	111 462

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
Koszty obsługi wierzytelności	26 195	47 560	21 198

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 279 807	1 126 406
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 289	142 058
a) przychody z lokat netto	5 781	-5 339
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	357	181
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	45 151	147 216
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 289	142 058
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	140 882
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych)	-	142 030
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-1 148
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	51 289	282 940
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 331 096	1 279 807
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 296 440	1 186 933
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym		
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	354 682 893
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	319 768
Saldo zmian	0	354 363 125
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	354 682 893	354 682 893
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	319 768	319 768
Saldo zmian	354 363 125	354 363 125
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	354 363 125	354 363 125

* w przypadku poprzedniego okresu zaprezentowano wartość na dzień połączenia funduszy

III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3,61		-	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	3,76		3,61	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	4,16%		-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,58	31.03.2026	3,15	31.01.2025
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,76	30.06.2026	3,61	31.12.2025
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	3,76	30.06.2026	3,61	31.12.2025
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,76		3,61	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	10,39%		21,44%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5,83%		11,18%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla Depozytariusza	0,03%		0,07%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		0,00%	

* w przypadku poprzedniego okresu zaprezentowano wartość na dzień połączenia funduszy

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

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-19 901	-293 500	-58 124
I. Wpływy	278 614	480 722	205 625
Z tytułu posiadanych lokat	270 822	464 598	203 583
Z tytułu zbycia składników lokat	1 416	2 185	892
Pozostałe, w tym:	6 376	13 938	1 150
Z tytułu zwrotów kosztów procesu	716	27	19
Z tytułu prowizji do kredytów	630	-	-
Z tytułu opłat sądowo-egzekucyjnych	1 290	1 848	841
Z tytułu cut-off	3 612	12 010	268
Z tytułu zwrotów nadpłat i błędnych wpłat	16	20	3
Pozostałe	111	34	19
II. Wydatki	298 515	774 221	263 749
Z tytułu posiadanych lokat	9 883	51 174	1 263
Z tytułu nabycia składników lokat	188 274	582 927	175 162
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	70 607	130 524	59 798
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	196	389	214
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	6	3
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	168	412	223
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	590	2 384	1 311
Z tytułu posiadania nieruchomości	144	452	33
Pozostałe, w tym:	28 654	5 954	25 742
Z tytułu kosztów procesu	779	829	397
Z tytułu prowadzenia rachunków bankowych	230	506	277
Z tytułu prowizji do kredytów	1 026	1 376	737
Z tytułu opłat sądowo-egzekucyjnych	26 815	47 490	21 286
Z tytułu zwrotów nadpłat i błędnych wpłat	614	1 721	1 145
Pozostałe	- 811	-45 967	1 900
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	2 625	280 688	30 490
I. Wpływy	213 744	493 212	91 505
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	121 744	488 212	91 505

Z tytułu zaciągniętych pożyczek	12 000	5 000	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe, w tym:	80 000	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	80 000		
II. Wydatki	211 119	212 525	61 015
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 148	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	197 255	206 505	60 670
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	12 079	5 018	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	637	1 001	345
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2	-2	1
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-17 274	-12 814	-27 633
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	19 783	32 597	32 597
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 509	19 783	4 964

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

Składniki wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wydatków	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
obsługa wierzytelności	-	5 954	-
opłaty sądowe	28 209	50 076	22 829

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

A. NOTA NR 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.
2. Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.
3. Zrealizowane przychody odsetkowe od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, lokat O/N oraz depozytów o terminie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy (ujmowanych w sprawozdaniu finansowym jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty) w Rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są w pozycji „Wpływy z tytułu posiadanych lokat” w części dotyczącej przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów i wartości z tego dnia.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym wydanie lub wykupienie certyfikatów inwestycyjnych zostało ujęte we właściwym rejestrze.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, w którym dokonywana jest emisja lub wykup certyfikatów, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Nabycie lub zbycie składników lokat, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
7. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
8. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Przychody z lokat obejmują, w szczególności: przychody z wierzytelności, które rozpoznawane są zgodnie z metodą odzyskiwanego kosztu (ang. „cost recovery method”), zgodnie z którą uzyskiwane wpływy z windykacji pakietu wierzytelności nie podlegają rozpoznaniu jako przychody z lokat do chwili, gdy wpływy w pełni pokryją koszt nabycia pakietu wierzytelności. W konsekwencji uzyskiwane wpływy z windykacji pomniejszają cenę nabycia pakietu wierzytelności do chwili pełnej spłaty ceny nabycia, a następnie podlegają rozpoznaniu w rachunku wyniku z operacji w pozycji Przychody z lokat. Zmiana wyceny pakietów wierzytelności do wartości godziwej wykazywana jest jako wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.
10. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
11. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

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

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
2. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczana jest na podstawie wartości aktywów netto określonych na każdy dzień wyceny oraz wartości ze sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).Przy wycenie wartości godziwej Towarzystwo każdorazowo dąży do maksymalnego wykorzystania danych rynkowych i obserwowanych i tym samym do określenia wartości godziwej według najwyższego poziomu hierarchii, jaki jest możliwy do przyjęcia dla wycenianego składnika lokat.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 3 powyżej, oraz wszelkie wprowadzane zmiany do nich podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
5. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny, wyznaczającą wartość godziwą poprzez przeliczenie przyszłych kwot, zwłaszcza przepływów pieniężnych, na jedną zdyskontowaną kwotę przy uwzględnieniu czynników ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych uznanych metod na wyznaczenie wartości godziwej, gdzie dane wejściowe są obserwowalne na rynku (w przypadku, gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, możliwe jest użycie danych nieobserwowalnych, przy założeniu maksymalnego wykorzystania dostępnych danych obserwowalnych).
6. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
7. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat.
8. Pakiety wierzytelności wyceniane są na podstawie danych dostarczanych przez zarządzającego wierzytelnościami przez Towarzystwo na podstawie modelu w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wartości bilansowe pakietów wierzytelności wycenia się na podstawie modelu wyceny na każdy dzień bilansowy lub Dzień Wyceny przypadający co najmniej po upływie jednego, pełnego miesiąca kalendarzowego od daty nabycia danego pakietu wierzytelności. Wartości bilansowe pakietów wierzytelności odpowiadają bieżącym wartościom przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi oraz uwzględniają wszelkie koszty ponoszone w związku z zarządzaniem i obsługą wierzytelności, w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa (w tym wynagrodzenie serwisera), koszty sądowe i egzekucyjne. Na koniec okresu sprawozdawczego założenia przyjęte do modeli wyceny wierzytelności są weryfikowane. Stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych dla danego pakietu składa się ze stopy wolnej od ryzyka i oczekiwanej marży (premii za ryzyko). Premia za ryzyko ustalana jest przez inwestorów na moment dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności. W

kolejnych po momencie dokonania transakcji zakupu pakietu wierzytelności Premia za ryzyko jest weryfikowana i stanowi wartość nie mniejszą niż obliczona w danym roku kalendarzowym średnia premia dla portfeli wierzytelności zakupionych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo w ostatnich 24 miesiącach kalendarzowych. Premia za ryzyko jest stała do momentu zrealizowania w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora. Po zrealizowaniu w całości założeń pierwotnych wpływów netto dostarczanych przez inwestora, premia za ryzyko jest aktualizowana na poziom minimalnej premii za ryzyko. Minimalna premia za ryzyko bazuje na założeniu, że aktualne transakcje realizowane przez Towarzystwo są zasadniczo ze sobą spójne w zakresie wyceny ryzyk transakcyjnych i rynkowych. W szczególnych przypadkach występowania dodatkowych czynników, pomimo realizacji pierwotnych założeń transakcyjnych minimalna premia za ryzyko powinna być zróżnicowana. W związku z tym, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, minimalna premia za ryzyko dla danego portfela, może zostać dodatkowo obciążona narzutem uwzględniającym dodatkowe ryzyka wynikające z dalszej obsługi portfela, pod warunkiem że dodatkowe ryzyka nie zostały już uwzględnione w wycenie.

Takie dodatkowe czynniki mogą być wyrażone np. w następujących okolicznościach:

- a) możliwość dokonania transakcji na danym aktywie (np. wielkość, etap obsługi, inne czynniki specyficzne)
- b) możliwość przeprowadzenia transakcji z uwagi na dodatkowe ograniczenia korporacyjne
- c) występujące ryzyka strukturalne – np. czas trwania funduszu, środki płynne dostępne do obsługi wierzytelności etc.

Jako stopę wolną od ryzyka uznaje się średnią rentowność obligacji 10-letnich uzyskaną w ostatnim dostępnym na dzień wyceny lub dzień bilansowy przetargu sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa.

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

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 lub 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy odpowiednio 15% lub 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

W sytuacji, gdy w okresie odpowiednio ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wydatków przekroczy 10% wartości wydatków planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń oraz aktualność założonych prognoz.

Dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką weryfikacja odchyleń wpływów oraz kosztów a także aktualność założonych prognoz odbywa się dwa razy do roku tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia.

Pakiety wierzytelności, dla których zrealizowały się założenia pierwotne dotyczące wpływów netto a premia za ryzyko została zmieniona na minimalną, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, mogą zostać połączone. Łączenie pakietów Wierzytelności odbywa się według rodzaju wierzytelności.

- 9. Dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego oraz prawa majątkowe lub papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne notowane na aktywnym rynku wycenia się według stanu na koniec danego dnia giełdowego, przyjmując ostatnie dostępne kursy zamknięcia ustalone na aktywnym rynku.
- 10. Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryteriów poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dane wejściowe stanowiły parametry warunków emisji danego papieru wartościowego, stawki WIBOR, FRA marża i IRS.
- 11. Wartość godziwa dłużnych instrumentów hybrydowych (notes), nienotowanych na aktywnym rynku, wycenianych według kryterium poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, została ustalona na podstawie modelu opartego na metodzie zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych zostały opisane w pkt 8 powyżej.
- 12. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.
- 13. Szczegółowe zasady wycen składników lokat Funduszu zostały określone w polityce rachunkowości Funduszu i mogą być zmienione w szczególności w wyniku: zmian prawa, identyfikacji zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na wycenę lub w wyniku okresowego przeglądu modeli wyceny.

Stosowane najważniejsze zasady badania limitów kosztów

1. W zakresie badania limitu wysokości wynagrodzeń, prowizji opłat, kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez Fundusz (dalej "Koszt") Fundusz stosuje zasadę memoriałową.
2. Ocena, czy dany Koszt mieści się w limicie Wydatku określonym w statucie Funduszu dokonywana jest każdorazowo przed dokonaniem płatności z zastrzeżeniem pkt. 6 i 7.
3. Limit Kosztów ustalonych dla okresów rocznych obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym roku kalendarzowym.
4. Limit Kosztów ustalonych dla innych okresów (kwartalne, miesięczne, itp.) obejmuje wszystkie płatności dokonane w danym okresie.
5. Jeżeli punktem odniesienia do obliczenia limitu Kosztu jest wartość aktywów netto Funduszu z dnia wyceny przypadającego w poprzednim kwartale kalendarzowym, poprzednim kwartałem kalendarzowym jest kwartał kalendarzowy poprzedzający kwartał, w którym księgowany jest Koszt.
6. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części pobieranej od wartości aktywów Funduszu badana jest w momencie naliczania wynagrodzenia.
7. Badanie limitów Kosztów odbywa się w dniu wyceny. W przypadku przekroczenia limitu określonego w Statucie, Fundusz ujmuje należność od Towarzystwa w wysokości wartości przekroczenia danego limitu Kosztu. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie przekazać na rachunek podstawowy Funduszu środki pieniężne w wysokości ujętej należności.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w tym zakresie

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Połączenie funduszy, o którym mowa w pkt 6 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego rozliczone zostało metodą łączenia udziałów, zgodnie z art. 44a pkt 2 Ustawy o Rachunkowości, z zastrzeżeniem korekty dotyczącej kapitałów, o której mowa w art. 44c pkt 2 Ustawy o Rachunkowości. Po uprzednim dokonaniu wyłączenia transakcji wzajemnych, poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań łączących się funduszy zostały zsumowane na dzień połączenia i na tej podstawie określona została wartość kapitału nabytego nowopowstałego funduszu. Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym obejmują okres od 01 stycznia 2026 roku do dnia sprawozdawczego, czyli 30 czerwca 2026 roku, natomiast dane porównawcze obejmuje okres od dnia połączenia - 29 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku.

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

W grudniu 2025r. zostało przeprowadzone łączenie pakietów, które zrealizowały założenia pierwotne dotyczące wpływów netto a premia za ryzyko została zmieniona na minimalną. Powstały dwa nowe pakiety wierzytelności:

B-080 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.20, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.12, 2014.01.17, 2014.09.02, 2014.10.31, 2015.01.16, 2015.04.02, 2015.06.03, 2015.07.07, 2015.07.30, 2008.06.25, 2009.03.01, 2009.06.23, 2009.06.24, 2010.06.29, 2012.01.17, 2013.06.28, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21 na podstawie umowy z dnia 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.16, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.11, 2013.12.19, 2014.09.02, 2014.10.30, 2015.01.14, 2015.03.30, 2015.06.01, 2015.07.03, 2015.07.29, 2008.06.25, 2009.02.27, 2009.06.23, 2009.06.23, 2010.06.28, 2012.01.12, 2013.06.26, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21 oraz B-081 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.27, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23 na podstawie umowy z dnia 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.26, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23

B. NOTA NR 2. NALEŻNOŚCI

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Należności	2 856	2 030
Z tytułu zbytych lokat	9	9
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	2 847	2 021
z tytułu wpłat na poczet nabycia nieruchomości	2 847	1 964
Należności od kontrahentów	-	57

C. NOTA NR 3. ZOBOWIĄZANIA

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania	717 962	689 251
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	1 148
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	98 558	17 710
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	595 173	648 517
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	8 227	8 462
Pozostałe składniki zobowiązań	16 004	13 414

D. NOTA NR 4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 532	-	19 799
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	32	-	172
PLN	32	32	172	172
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	504	-	361
PLN	504	504	361	361
VELOBANK S.A.	-	33	-	210
PLN	33	33	210	210
MBANK S.A.	-	1 409	-	1 442
EUR	172	738	105	443
PLN	671	671	999	999

ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	554	-	17 614
EUR	-	-	87	368
PLN	554	554	17 246	17 246

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-29 do 2025-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	11 902	-	17 739
EUR	110	474	115	485
PLN	11 428	11 428	17 254	17 254

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie wystąpiły.

E. NOTA NR. 5 RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych.

Zmiana stopy wpływa na rentowność instrumentów dłużnych, gdzie wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu. Zmiana stopy może mieć również wpływ na inne składniki lokat Funduszu.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 532	19 799
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 813 050	1 716 379
Suma:	1 815 582	1 736 178

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienne-kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym uznaje się te aktywa lub zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od drugiej strony umowy.

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszy na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	2 038 016	1 968 799
Środki na rachunkach bankowych	2 532	19 799
Należności	2 856	2 030
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 032 628	1 946 970
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	219 578	220 807
BEST CAPITAL ITALY S.R.L.	219 578	220 807

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez:

- Kontrahenta: z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, certyfikatów inwestycyjnych, weksli), przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz niewywiązania się z zawartych transakcji, w szczególności dotyczących niestandardizowanych instrumentów pochodnych oraz transakcji typu buy-sell-back,
- Dłużnika funduszu wierzytelności: z tytułu należnych roszczeń wynikających z nabytych przez Fundusz portfeli wierzytelności.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta instrumentu w aktywach ogółem.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	238 383	239 328
Środki na rachunkach bankowych	738	811
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	219 578	220 807
Zobowiązania	18 067	17 710

F. NOTA NR 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

G. NOTA NR 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nie dotyczy.

H. NOTA NR 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki (w tys. PLN)	30.06.2026 r.	31.12.2025 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)	Erste Bank Polska S.A.	Erste Bank Polska S.A.
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	189 888,51	236 022,99
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	9,27 %	11,99%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	189 888,51	236 022,99
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 1M	marża + WIBOR 1M
e) terminu spłaty	2031-12-31	2030-05-28
	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 450 mln zł wydane przez BEST S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 450 mln zł wydane przez BEST S.A.
f) ustanowionych zabezpieczeń		
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	ING Bank Śląski SA.	ING Bank Śląski SA.
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	371 633,31	364 640,00
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	18,14 %	18,52%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	371 633,31	364 640,00
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 3M lub 1M/stopa stała	marża + WIBOR 3M/stopa stała
e) terminu spłaty	2031-09-25	2031-02-25
	zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 660 mln zł wydane przez BEST S.A.	zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 660 mln zł wydane przez BEST S.A.
f) ustanowionych zabezpieczeń		
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Velo Bank S.A.	Velo Bank S.A.
b) kwoty kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	32 000,00	36 000,00
- % udział kredytu w aktywach funduszu na dzień bilansowy	1,56 %	1,83%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	32 000,00	36 000,00
d) warunków oprocentowania	marża + WIBOR 3M	marża + WIBOR 3M
e) terminu spłaty	2030-07-01	2030-07-01

	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 72 mln zł wydane przez BEST S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Funduszu, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności wchodzących w skład aktywów Funduszu; oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji; poręczenie do kwoty 72 mln zł wydane przez BEST S.A.
f) ustanowionych zabezpieczeń		
2) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu, z określeniem:	0,00	0,00
Nie dotyczy.		

I. NOTA NR 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	2 049 058	-	1 969 001
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 532	-	19 799
	EUR	172	738	192	811
	PLN	1 794	1 794	18 988	18 988
2) Należności		-	2 856	-	2 030
	PLN	2 856	2 856	2 030	2 030
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
	PLN			-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	2 042 998	-	1 946 970
	EUR	51 109	219 578	52 241	220 807
	PLN	1 823 420	1 823 420	1 726 163	1 726 163
6) Pozostałe aktywa		-	672	-	259
	PLN	672	672	259	259
II. Zobowiązania		-	717 962	-	689 251
	EUR	4 205	18 067	4 190	17 710
	PLN	699 895	699 895	671 541	671 541

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU						
Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	od 01-01-2026 do 30-06-2026		od 29-01-2025 do 31-12-2025		od 29-01-2025 do 30-06-2025	
Składniki lokat (w tys. PLN)	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-	3 984	-	1 046	-	1 899
Razem	-	3 984	-	1 046	-	1 899
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu	od 01-01-2026 do 30-06-2026		od 29-01-2025 do 31-12-2025		od 29-01-2025 do 30-06-2025	
Składniki lokat (w tys. PLN)	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2963	EUR	4,2267	EUR	4,2419	EUR

J. NOTA NR 10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2026 do 30-06-2026		od 29-01-2025 do 31-12-2025		od 29-01-2025 do 30-06-2025	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	357	45 151	181	147 216	17	35 444
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	357	45 151	181	147 216	17	35 444

Wyłączone dochody Funduszu

Nie wystąpiły.

Wyłączone przychody ze zbycia lokat

Nie wystąpiły.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

NOTA NR 11. KOSZTY FUNDUSZU

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie wystąpiły.

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie wystąpiły

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-29 do 2025-12-31	od 2025-01-29 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	4 371	6 546	2 864
zmienna część wynagrodzenia	71 242	126 167	57 960
Suma:	75 613	132 713	60 824

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

VIII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły

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

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

a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

Zgodnie z Rozporządzeniem, Towarzystwo stosuje następującą hierarchię wartości godziwej:

- Poziom I – Cena z aktywnego rynku
- Poziom II – Wartość określona przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku
- Poziom III – Wartość jest ustalana w oparciu o model wyceny oparty o dane nieobserwowalne

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	-	-	2 042 998	153,48%	2 042 998
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	219 578	16,50%	219 578
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	1 813 050	136,21%	1 813 050
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	10 370	0,78%	10 370
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2026 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat klasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 153,48%.

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

- **Ryzyko płynności lokat**
Składnikami lokat Funduszu, w znacznym stopniu są aktywa nie płynne w postaci: „instrumentów dłużnych”, „wierzytelności” oraz „nieruchomości”, które stanowią łącznie 98,86% wartości aktywów Funduszu. Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
- **Ryzyko stóp procentowych**
Zmiana stopy wpływa na rentowność aktywów, których technika wyceny uwzględnia wykorzystanie rynkowego poziomu stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen aktywów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu.
- **Ryzyko kredytowe**
Ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek zmiany zdolności kredytowej emitenta, kontrahenta lub dłużnika Funduszu.
- **Ryzyko modelu wyceny**
W przypadku instrumentów dłużnych i pakietów wierzytelności model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
- **Ryzyko modelu operacyjne**
Ryzyko poniesienia straty w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także zdarzeń zewnętrznych.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z Funduszem zawarty jest w notcie nr 5.

b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu. Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku wystąpienia albo istotnego spadku (zaniku) aktywności rynku dla danego notowanego Aktywa Funduszu. Zasada oceny aktywności rynku została opisana w notcie nr 1.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej.

c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz Opis procesu wyceny prowadzonego przez Fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Poziom 2 wartości godziwej

Do poziomu 2 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych obserwowalnych (kursach, cenach). W bieżącym okresie sprawozdawczym były to dłużne papiery wartościowe (obligacje) oraz Nieruchomości.

Aktywa lub zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej	Technika wyceny	Dane wejściowe (obserwowalne)
Dłużne papiery wartościowe	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych	stawki WIBOR, FRA, marża i IRS
Nieruchomości	Metoda porównawcza lub dochodowa – wybór dokonuje biegły rzeczoznawca, zgodnie z art. 154 ust. 1 ustawy o nieruchomościach	Parametry rynkowe zawartych transakcji obrotu nieruchomościami (w tym ceny), stawki czynszów

Poziom 3 wartości godziwej

Do poziomu 3 wartości godziwej należy zaliczyć wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, które nie są notowane na aktywnym rynku i które są wyceniane za pomocą modeli bazujących na danych nieobserwowalnych. W ramach tej kategorii w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaklasyfikowane: portfele wierzytelności, dłużne instrumenty hybrydowe (notes) oraz certyfikaty inwestycyjne.

Model wyceny wartości godziwej portfeli wierzytelności bazuje na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Założenia modelu oraz zasady wyceny zostały przedstawione w punkcie 8 sekcji „Metody Wyceny Aktywów” noty nr 1. Nieobserwowalnymi danymi wejściowymi są przepływy pieniężne dla porównywalnych portfeli wierzytelności oraz dane operacyjne pochodzące z podmiotu zarządzającego wierzytelnościami Funduszu.

Model wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) bazuje na zdyskontowanych przepływach pieniężnych wynikających z portfela wierzytelności nabytego ze środków pozyskanych z emisji wycenianego notes. Założenia, funkcjonowanie i opis danych wejściowych dla modeli wyceny portfeli wierzytelności zostały opisane w notcie nr 1 oraz powyżej w informacji dodatkowej.

Fundusz posiada certyfikaty inwestycyjne wyemitowane wyłącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Wartość tych certyfikatów inwestycyjnych wyznaczana jest na podstawie wyceny aktywów bazowych dla tych składników oraz zobowiązań, które są wyceniane do wartości godziwej, w tym na podstawie modeli wyceny.

d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d lit. a, ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

	Dłużne papiery wartościowe	Wierzytelności	Nieruchomości
stan na 01.01.2026	220 807	1 716 379	9 784
Nabycie	3 843	181 075	1 380
Umorzenie	0	0	-579
Spłaty	-3 038	-265 072	
Przychody odsetkowe	-5 907	0	
Przychody z lokat	0	139 945	
dodatknie saldo różnic kursowych	-180	0	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-9	-218
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 053	40 732	3
- z tytułu różnic kursowych	4 053	0	0
Stan na 30.06.2026	219 578	1 813 050	10 370
Wartość w 3 poziomie WG			

e. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w istnieją wycenie wartości godziwej, fundusz przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą - stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, wrażliwość modelu wyceny portfeli wierzytelności oraz modelu wyceny dłużnych instrumentów hybrydowych (notes) na zmianę danych nieobserwowalnych podawana jest jako zmiana parametrów modelu wyliczanych na podstawie zestawu parametrów nieobserwowalnych:

Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy zmiana występuje tylko na jednym najistotniejszym parametrze (tj. wpływach z tytułu windykacji), ma ona charakter nieliniowy i powoduje zmianę większą niż zmiana samego parametru:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-14%	+14%

Dla portfeli wierzytelności w przypadku, gdy następuje zmiana wszystkich nieobserwowalnych parametrów wejściowych modelu dotyczących przepływów pieniężnych netto, zmiana wartości jest liniowa:

Zmiana parametrów	-10%	+10%
Zmiana WG	-10%	+10%

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a. Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:

WIERZYTELNOŚCI	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Udział w aktywach ogółem
B1-062 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2024 na podstawie umowy z dnia 04.11.2024	23 930	1,17%
B-075 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.11.2025 na podstawie umowy z dnia 04.11.2025	41 183	2,01%
B2-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.11.2016 na podstawie umowy z dnia 22.11.2016	4 468	0,22%

B1-052 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 04.04.2024 na podstawie umowy z dnia 04.04.2024	16 329	0,80%
B2-021 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.06.2016 na podstawie umowy z dnia 28.06.2016	3 555	0,17%
B1-043 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	4 540	0,22%
B1-042 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	33 268	1,62%
B1-044 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.09.2023 na podstawie umowy z dnia 20.09.2023	27 904	1,36%
B-080 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.20, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.12, 2014.01.17, 2014.09.02, 2014.10.31, 2015.01.16, 2015.04.02, 2015.06.03, 2015.07.07, 2015.07.30, 2008.06.25, 2009.03.01, 2009.06.23, 2009.06.24, 2010.06.29, 2012.01.17, 2013.06.28, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21 na podstawie umowy z dnia 2006.06.09, 2013.09.06, 2013.09.16, 2013.09.26, 2013.11.29, 2013.12.11, 2013.12.19, 2014.09.02, 2014.10.30, 2015.01.14, 2015.03.30, 2015.06.01, 2015.07.03, 2015.07.29, 2008.06.25, 2009.02.27, 2009.06.23, 2009.06.23, 2010.06.28, 2012.01.12, 2013.06.26, 2014.03.31, 2014.12.19, 2015.12.31, 2016.09.30, 2016.12.01, 2016.12.21	301 702	14,72%
B-081 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.27, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23 na podstawie umowy z dnia 2015.12.09, 2015.12.04, 2016.12.21, 2018.06.28, 2015.08.26, 2015.08.27, 2016.06.20, 2016.09.23	18 543	0,90%
B1-047 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2023 na podstawie umowy z dnia 22.11.2023	17 992	0,88%
B1-054 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2024 na podstawie umowy z dnia 21.05.2024	20 344	0,99%
B-069 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.05.2025 na podstawie umowy z dnia 21.05.2025	21 731	1,06%
B1-029 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 16.02.2017 na podstawie umowy z dnia 16.02.2017	4 383	0,21%
B1-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.03.2017 na podstawie umowy z dnia 27.03.2017	2 734	0,13%
B1-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.05.2017 na podstawie umowy z dnia 25.05.2017	3 728	0,18%
B1-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.07.2016 na podstawie umowy z dnia 28.07.2016	3 483	0,17%
B4-016 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2021 na podstawie umowy z dnia 08.12.2021	37 034	1,81%
B1-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 29.09.2016 na podstawie umowy z dnia 29.09.2016	3 178	0,16%
B1-027 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.12.2016 na podstawie umowy z dnia 02.12.2016	3 319	0,16%
B4-004 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 19.12.2017 na podstawie umowy z dnia 19.12.2017	4 265	0,21%
B1-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.05.2016 na podstawie umowy z dnia 30.05.2016	6 856	0,33%
B4-017 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2022 na podstawie umowy z dnia 27.06.2022	27 468	1,34%
B1-064 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.12.2024 na podstawie umowy z dnia 10.12.2024	30 280	1,48%
B2-033 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 08.12.2022 na podstawie umowy z dnia 08.12.2022	28 626	1,40%
B1-056 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.06.2024 na podstawie umowy z dnia 26.06.2024	31 562	1,54%

B-073 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.06.2025 na podstawie umowy z dnia 25.06.2025	54 758	2,67%
B2-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 20.06.2023 na podstawie umowy z dnia 20.06.2023	2 586	0,13%
B2-030 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.08.2017 na podstawie umowy z dnia 09.08.2017	5 330	0,26%
B1-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 30.03.2017 na podstawie umowy z dnia 30.03.2017	16 165	0,79%
B1-024 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.07.2016 na podstawie umowy z dnia 27.07.2016	5 279	0,26%
B2-036 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 05.10.2023 na podstawie umowy z dnia 05.10.2023	52 482	2,56%
B-084 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2026 na podstawie umowy z dnia 28.05.2026	56 949	2,78%
B-071 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.06.2025 na podstawie umowy z dnia 17.06.2025	43 148	2,11%
B2-025 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 02.11.2016 na podstawie umowy z dnia 27.10.2016	8 374	0,41%
B1-020 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 01.03.2016 na podstawie umowy z dnia 29.02.2016	7 141	0,35%
B-085 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.06.2026 na podstawie umowy z dnia 10.06.2026	31 688	1,55%
B-077 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 18.11.2025 na podstawie umowy z dnia 18.11.2025	42 690	2,08%
B2-034 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 21.12.2022 na podstawie umowy z dnia 21.12.2022	1 637	0,08%
B2-013 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 09.06.2015 na podstawie umowy z dnia 09.06.2015	4 610	0,22%
B2-012 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 23.12.2014 na podstawie umowy z dnia 22.12.2014	183	0,01%
B-067 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.04.2025 na podstawie umowy z dnia 14.04.2025	14 870	0,73%
B2-031 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 06.12.2017 na podstawie umowy z dnia 06.12.2017	1 196	0,06%
B2-032 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 22.11.2022 na podstawie umowy z dnia 22.11.2022	29 170	1,42%
B-083 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 07.05.2026 na podstawie umowy z dnia 07.05.2026	42 860	2,09%
B4-008 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.06.2019 na podstawie umowy z dnia 19.06.2019	8 178	0,40%
B4-002 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 31.10.2017 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	7 384	0,36%
B1-035 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 18.05.2018 na podstawie umowy z dnia 18.05.2018	9 004	0,44%
B4-001 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 19.05.2017 na podstawie umowy z dnia 19.05.2017	16 308	0,80%
B2-026 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 17.11.2016 na podstawie umowy z dnia 17.11.2016	16 344	0,80%
B4-007 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 17.12.2018 na podstawie umowy z dnia 17.12.2018	2 929	0,14%
B4-006 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych i korporacyjnych, nabyty w dn. 03.01.2018 na podstawie umowy z dnia 31.10.2017	6 336	0,31%
B-068 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 15.04.2025 na podstawie umowy z dnia 15.04.2025	8 749	0,43%
B1-040 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 10.02.2023 na podstawie umowy z dnia 10.02.2023	21 094	1,03%

B2-022 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 25.08.2016 na podstawie umowy z dnia 25.08.2016	70	0,00%
B1-055 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.05.2024 na podstawie umowy z dnia 28.05.2024	3 220	0,16%
B1-057 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 27.06.2024 na podstawie umowy z dnia 27.06.2024	2 645	0,13%
B1-058 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.07.2024 na podstawie umowy z dnia 26.07.2024	2 819	0,14%
B1-059 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 28.08.2024 na podstawie umowy z dnia 28.08.2024	3 158	0,15%
B1-060 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 26.09.2024 na podstawie umowy z dnia 26.09.2024	3 428	0,17%
B-066 PAKIET WIERZYTELNOŚCI detalicznych, nabyty w dn. 14.03.2025 na podstawie umowy z dnia 14.03.2025	4 905	0,24%

b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Kategoria wg Statutu	Kategoria wg Ustawy	Opis ograniczenia inwestycyjnego	Poziom limitu w %
1	Art. 26.1.	Art. 187.3.	Całkowita wartość lokat wskazanych w Art. 24 ust. 1 lit. a i lit. b Statutu oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne będzie stanowiła nie mniej niż 75% WA Funduszu	99,20%
2	Art. 26.3.	Art. 187.4.	Papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będą stanowić do 25% WAN Funduszu	17,42%
3		Art. 188a.3	Prawa własności rzeczy ruchomych nie mogą stanowić więcej niż 25% WA	0%
4		Art. 148.4	Inwestycje we własność nieruchomości, budynków i lokali, statki morskie nie więcej niż 25% WA	0,50%
5	Art. 26.4.		Pozostałe lokaty Funduszu nie wskazane w ust. 1 - 2 art. 26 Statutu będą stanowić łącznie nie więcej niż 25% WA	0,62%
6	Art. 26.5.	Art. 145.3.	Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności, wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% WA Funduszu	11,31%
7	Art. 26.6.	Art. 145.6.	Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej (z wyłączeniem depozytariusza) nie mogą stanowić więcej niż 20% WA Funduszu	0,07%
8	Art. 28	Art. 152. ust. 1 i 3	Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych przez Fundusz obligacji, nie przekracza 75% WAN oraz 75% WAN w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.	51,80%

9	Art. 145.7	Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% WA funduszu.	0,04%
10	Art. 151.2	Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3.	0%
11	Art. 188.3	Zakaz udzielania pożyczek, poręczeń i gwarancji przez NFIZW	0%

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

W dniu 2 czerwca 2026 roku Fundusz wyemitował obligacje do podmiotu z Grupy Kapitałowej o wartości 80 mln zł. Wykup obligacji zaplanowany jest na 25 sierpnia 2031.

W dniu 22 kwietnia 2026 roku zawarto aneks do umowy kredytu zawartego z bankiem ERSTE Bank Polska S.A. z dnia 5 września 2022 roku, na mocy którego wydłużono termin udostępnienia kredytu do dnia 28 maja 2027 roku, a termin spłaty został wydłużony do 28 maja 2032 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Na dzień 30 czerwca 2026 r. kwota kredytu pozostała do spłaty to 190 mln PLN.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Agnieszka Galus-Bucior
Dyrektor Pionu Księgowo-Sprawozdawczego BEST S.A.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Galiński
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Jarosław Zachmielewski
Członek Zarządu BEST TFI S.A.

Gdynia, dnia 25 sierpnia 2026 roku