

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny FIZ-P-E

za 1 półrocze 2021 obejmujący okres od 2021-01-01 do 2021-06-30
oraz poprzedni rok obrotowy 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-12-31

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2021-08-30

ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ		
(skrótowa nazwa funduszu)		
ESALIENS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.		
(nazwa towarzystwa)		
00-034		
(kod pocztowy)		
WARSZWA		
(miejscowość)		
WARECKA		
(ulica)		
11A		
(numer)		
(0-22) 337-66-00		
(telefon)		
(0-22) 337-66-99		
(fax)		
info@esaliens.pl		
(e-mail)		
107-00-14-166		
(NIP)		
141950146		
(REGON)		
www.esaliens.pl		
(WWW)		

PRICEWATERHOUSECOOPERS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ AUDYT SP. K., z siedzibą w WARSZAWIE, ul. POLNA 11

(podmiot uprawniony do badania)

2021-08-27

(data sporządzenia raportu)

Raport półroczny zawiera:

- ☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
☒ Półroczne sprawozdanie finansowe

- ☒ Wprowadzenie
☒ Zestawienie lokat
☒ Bilans

- ☒ Rachunek wyniku z operacji
☒ Zestawienie zmian w aktywach netto
☒ Rachunek przepływów pieniężnych

- ☒ Noty objaśniające
☒ Informacja dodatkowa
☒ Wybrane dane finansowe

- ☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
☒ Oświadczenie o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie depozytariusza
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☒ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie raportu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu FIZ. Fundusz może używać skrótu nazwy Esaliens AS FIZ, ESA Akcji Skoncentrowany FIZ lub ESA AS FIZ.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFi 490 w dniu 22 lipca 2009 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej jako „Ustawa”) i Statutu nadanego mu przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zwane dalej Towarzystwem.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Plik	Opis

WPROWADZENIEDOSPRAWOZDANIAFINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie.pdf	Wprowadzenie

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Plik	Opis
List do uczestników Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	List Towarzystwa do uczestników

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Plik	Opis
Sprawozdanie z działalności_ESAAS_FIZ I pol 2021	Sprawozdanie z działalności AS FIZ

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze 2021 roku	2020 rok
I. Przychody z lokat	0	0

II. Koszty funduszu netto	576	127
III. Przychody z lokat netto	-576	-127
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	685	151
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 555	782
VI. Wynik z operacji	3 664	806
VII. Zobowiązania	117	26
VIII. Aktywa	22 967	5 080
IX. Aktywa netto	22 850	5 054
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	14 682	14 682
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 556,31	344,26
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	249,56	54,88

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 półrocze			2020 rok		
	2021 roku					
	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
1. Akcje	11 718	19 938	86,81	16 068	20 733	98,47
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Werzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	2 969	2 969	12,93	223	223	1,06
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

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
1. SCOPE FLUIDICS S.A. (PLSCPFL00018)	Aktywny rynek - alternatywny system	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	14 408	POLSKA	969	2 078	9,05
2. MEDINICE S.Ā. (PLMDNCE00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	POLSKA	225	939	4,09
3. CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	871	POLSKA	150	173	0,75
4. AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	POLSKA	669	495	2,15
5. CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 000	POLSKA	1 763	3 258	14,19
6. COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 730	POLSKA	607	2 200	9,58

7. INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	109 282	POLSKA	1 799	3 442	14,99
8. AILLERON S.A. (PLWDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	274 640	POLSKA	4 432	3 625	15,78
9. DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	17 903	POLSKA	914	3 312	14,42
10. PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	31 500	POLSKA	190	416	1,81

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

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
I. W walutach państw należących do OECD						2 969		2 969	12,93
1. LOKATA 1 DNIOWA 01-07-2021	MBANK S.A.	POLSKA	PLN	0,0000 (Stale)	2 969,00	2 969	2 969,00	2 969	12,93

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	1 półrocze 2021 roku	2020 rok
I. Aktywa	22 967	21 055
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	17
2. Należności	45	82
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Śwadniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 938	20 733
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Śwadniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 969	223

Wartość nominalna	Liczba	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
------------------------------------	---	-------------------------------------

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	-------------------------------------

-dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	0
II. Zobowiązania	117	109
III. Aktywa netto (I-II)	22 850	20 946
IV. Kapitał funduszu	12 527	14 287
1. Kapitał wpłacony	142 898	142 898
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-130 371	-128 611
V. Dochody zatrzymane	2 103	1 994
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-16 051	-15 475
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 154	17 469
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	4 665
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 850	20 946

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	14 682	15 923
---	--------	--------

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	14 682
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 556,31

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
Seria A: 1 701 Seria B: 982 Seria C: 3 136 Seria D: 7 046 Seria E: 1 817

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Seria A: 1 556,31 Seria B: 1 556,31 Seria C: 1 556,31 Seria D: 1 556,31 Seria E: 1 556,31

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01	od 2020-01-01	od 2020-01-01
	do 2021-06-30	do 2020-12-31	do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	0	246	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	245	0
2. Przychody odsetkowe	0	1	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	621	1 144	583
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	484	914	471
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	26	53	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	31	17
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	59	22
6. Usługi w zakresie rachunkowości	38	68	37
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	37	9	8
13. Pozostałe	2	10	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	45	83	44
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	576	1 061	539
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-576	-815	-538
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 240	4 651	2 420
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	685	-126	-56
- z tytułu różnic kursowych	-506	217	217
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 555	4 777	2 476
- z tytułu różnic kursowych	541	-471	-326
VII. Wynik z operacji	3 664	3 836	1 882

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	249,56	240,91	108,96
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	249,56	240,91	108,96

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01	od 2020-01-01
---	---------------	---------------

	do 2021-06-30	do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	1 904	-603
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 946	21 550
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 664	3 836
a) przychody z lokat netto	-576	-815
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	685	-126
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 555	4 777
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 664	3 836
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 760	-4 440
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 760	-4 440
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 904	-603
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 850	20 946
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 738	20 167
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych:	1 241	3 553
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 241	3 553
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 241	3 553
c) saldo zmian	-1 241	-3 553
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	14 682	15 923
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115 999	115 999
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	101 317	100 076
c) saldo zmian	14 682	15 923
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	14 682	15 923
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	18,31	18,89
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 315,47	1 106,50
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 556,31	1 315,47
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	18,31	18,89
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 311,13	978,04
- data wyceny	2021-01-27	2020-03-25
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 556,31	1 316,82
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 556,31	1 315,47
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 556,31	1 315,47
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,76	5,67
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,49	4,53
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,24	0,26
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09	0,15
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,35	0,34
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Pkt. II i II.1. w okresie bieżącym i okresie porównywalnym prezentują wartości ujemne.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 740	4 449	2 837
I. Wpływy	5 239	14 605	12 747
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	97	1
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 157	14 438	12 675
3. Pozostałe	82	70	72
II. Wydatki	3 499	10 156	9 910
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 746	0	1 478
2. Z tytułu nabycia składników lokat	150	9 019	7 837
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	477	919	477
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	34	83	34

6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	31	16
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	30	30	30
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	26	50	24
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	1	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	24	24	14
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 759	-4 440	-2 839
I. Wpływy	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1 759	4 440	2 839
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 759	4 440	2 839
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2	-2	-1
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-17	7	-3
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	17	10	10
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	0	17	7

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota 1..pdf	Nota 1

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 półrocze 2021 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	45
a) należności od TFI	45

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 półrocze 2021 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	117
13. Pozostałe zobowiązania	0

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			0
1. MBANK S.A.	TRY	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			3
1.	EUR	0	0
2.	TRY	6	3
3.	USD	0	0

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0

NOTA-5 RYZYKA

Plik	Opis
Nota 5.pdf	Nota 5

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
------------------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------	--	--	--

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI**I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AK FUNDUSZU**

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta		

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	1 półrocze 2021 roku
I. (Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego)	w tys.		
II. 2) Należności	w tys.	zł	45

Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
--	--

--

TYWÓW

Zabezpieczenia

III. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	19 938
IV. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	2 969
V. 7) Pozostałe aktywa	w tys.	zł	15
VI. II. Zobowiązania	w tys.	zł	117
A) 2) Należności	w tys.	zł	45
B) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	19 938
C) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	2 969
D) 7) Pozostałe aktywa	w tys.	zł	15
E) II. Zobowiązania	w tys.	zł	117
1. 2) Należności	w tys.	zł	45
2. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	19 938
3. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	2 969
4. 7) Pozostałe aktywa	w tys.	zł	15
5. II. Zobowiązania	w tys.	zł	117
Razem	w tys.	zł	22 850

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	0	541	-506	0
2. Warrants subskrypcyjne	0	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0	0
6. Liście zastawne	0	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0
14. Weksle	0	0	0	0
15. Depozyty	0	0	0	0
16. Waluty	0	0	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0	0
18. Statki morskie	0	0	0	0
19. Inne	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
1.	0,00	

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	685	3 555
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
----------------------------	---

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
-------------------------------------	---	---	--	---------------------------------------	---

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I.KOSZTYPOKRYWANEPRZEZTOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
2. Opłaty dla depozytariusza	22
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	15
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	0
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	8

II.WYNAGRODZENIEDLATOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	484
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

III.KOSZTYFUNDUSZUAKTYWÓWNIEPUBLICZNYCHZWIĄZANE BEZPOŚREDNIOZEZBYTYMIŁOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚĆ PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu PPK SFIO i FIZ.pdf	Oświadczenie Zarządu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Plik	Opis
Oświadczenie depozytariusza_Skoncentrowany FIZ	Oświadczenie Depozytariusza

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Plik	Opis
Sprawozdanie z działalności_ESAAS_FIZ I pol 202	Oświadczenie Zarządu

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
ESA Akcji Skoncentrowany FIZ - raport z przeglądu	Raport audytora z przeglądu

**STANOWISKO ZARZĄDU ORAZ OPINIA ORGANU NADZORUJĄCEGO W SPRAWIE
RAPORTU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie wystąpiła przesłanka opisana w par. 70 ust. 1 pkt 13) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, wobec czego stanowisko organu zarządzającego oraz opinia organu nadzorującego nie są prezentowane.

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I WARSZYSTWA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-08-27	ADRIAN ADAMOWICZ	PRZEDSIEDZĄCY ZARZĄDU	
2021-08-27	JACEK TREUMANN	CZŁONEK ZARZĄDU	
2021-08-27	PIOTR RZEŹNICZAK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2021-08-27	NORBERT TALARCZYK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2021-08-27	MAREK POPIELAS	CZŁONEK ZARZĄDU	

PODPISY OSÓB, KTÓRE J POWNOWIADZENIE KSIĄG GRACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-08-27	MARCIN OSTROWSKI	DYREKTOR DEPARTAMENTU ADMINISTRACJI I WYCENY AKTYWÓW	
2021-08-27	KATARZYNA KOSIOR	DYREKTOR DEPARTAMENTU SPRAWOZDAWCZOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa Funduszu

ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu FIZ. Fundusz może używać skrótu nazwy Esaliens AS FIZ, ESA Akcji Skoncentrowany FIZ lub ESA AS FIZ.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFi 490 w dniu 22 lipca 2009 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej jako „Ustawa”) i Statutu nadanego mu przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zwane dalej Towarzystwem.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień statutu odnoszą się do statutu Funduszu obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich aktywów w przeważającej części w akcje. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje, notowane na rynkach, o których mowa w art. 21 ust. 1b nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu. Inwestycje dokonywane przez Funduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahanom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Lokaty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem art.21, Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
 - 1) akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
 - 4) instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem art. 20 ust. 3 i 4,
 - 5) waluty,
 - 6) akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zwana dalej Ustawą o ofercie publicznej, bądź udziały w sp. z o. o.,
 - 7) listy zastawne.
2. Na warunkach określonych w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych, Fundusz może lokować swoje aktywa w instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, opiewające na: indeksy giełdowe, akcje, waluty, stopy procentowe.
3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące instrumenty pochodne niebędące niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi:
 - 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 3) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 4) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria i warunki zastosowania wskazane w ust. 4 i 6.
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:
 - 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

- b) ograniczenie ryzyka kursowego,
- c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 3) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 4) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
- 5) dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe i akcje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka rynkowego Funduszu,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.
- 5. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży i udzielać pożyczek papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na warunkach stosowanych na danym rynku regulowanym i w innych segmentach obrotu.
- 6. Udział procentowy akcji, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i instrumentów pochodnych w Aktywach Funduszu będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są:
 - a) obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - b) tempo wzrostu gospodarczego,
 - c) dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych,
 - d) wskaźniki wyceny rynkowej spółek,
 - e) wpływ powyższych czynników na sytuację w poszczególnych krajach i regionach świata.
- 7. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 21 ust. 1b, jak również akcji spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c podstawą doboru branż i spółek do portfela jest analiza fundamentalna oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie Funduszu są niedoceniane lub przeceniane przez innych inwestorów. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości firmy lub posiadanych przez firmę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji i przewag konkurencyjnych. Wymienione powyżej w niniejszym ustępie kryteria doboru lokat mają również zastosowanie do inwestycji w udziały w sp. z o.o. oraz w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 8. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 21 ust. 1b, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c struktura czasowa portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych, kształt krzywej dochodowości, poziom inflacji oraz wysokości premii za ryzyko kredytowe.
- 9. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem.
- 10. Fundusz będzie lokował Aktywa w waluty w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem w wysokości niezbędnej do pokrycia kosztów związanych z nabywaniem udziałowych i dłużnych papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych. Fundusz może lokować Aktywa w depozyty walutowe, ze środków pochodzących ze zbycia papierów udziałowych i dłużnych nominowanych w walutach obcych. Fundusz może kierować się kryterium najwyższej stopy oprocentowania depozytów terminowych w utrzymywaniu lokat w walutach obcych przy zapewnieniu płynności bieżącej Funduszu.

11. Fundusz może lokować środki gotówkowe w depozyty bankowe. Podstawowym kryterium wyboru banku, z którym zawierane są umowy depozytów bankowych będzie wysokość oprocentowania, przy uwzględnieniu kondycji finansowej banku, kosztów zawierania umów i prowadzenia rachunków, a także sprawności operacyjnej danego banku.
12. Dokonując inwestycji w listy zastawne Fundusz kieruje się minimalizacją ryzyka kredytowego emitenta przy jednoczesnej maksymalizacji uzyskiwanego oprocentowania z papieru wartościowego. Ponadto Fundusz będzie brał pod uwagę kryteria ryzyka zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz płynności rynkowej przy nabywaniu i sprzedaży listów zastawnych.

Limity inwestycyjne Funduszu

1. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 4 i 5 poniżej.
2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% wartości aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym ustępie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości aktywów Funduszu.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 1 i 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
5. Nie więcej niż 20% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje spółek, które nie są spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym wielkość zaangażowania w akcje pojedynczej spółki, która nie jest spółką publiczną, nie będzie przekraczać 10% aktywów Funduszu. Nie więcej niż 20% aktywów Funduszu może być lokowane w udziały w sp. z o.o., przy czym wielkość zaangażowania w udziały jednej spółki z o.o., w której udziały Fundusz lokuje swoje aktywa, nie będzie przekraczać 10% aktywów Funduszu. Łączne zaangażowanie w akcje spółek, które nie są spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% aktywów Funduszu.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
8. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości aktywów Funduszu.
9. Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.
10. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Warecka 11A, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717, zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Serie certyfikatów inwestycyjnych

Od dnia zarejestrowania Funduszu do daty bilansowej Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, oraz E.

Do dnia 30 czerwca 2021 roku zostało wyemitowanych:

- 36 102 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 15 795 certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- 29 627 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 29 279 certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- 5 196 certyfikatów inwestycyjnych serii E.

Do dnia 30 czerwca 2021 roku zostało wykupionych:

- 34 401 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 14 813 certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- 26 491 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 22 233 certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- 3 379 certyfikatów inwestycyjnych serii E.

Certyfikaty inwestycyjne wszystkich serii są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Certyfikaty emitowane przez Fundusz są certyfikatami publicznymi. Serie poszczególnych certyfikatów charakteryzują się takimi samymi prawami.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wareckiej 11A, obejmującego wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto i rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych” - Dz. U. z 2018 r., poz. 757) odpowiedzialny jest Zarząd Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości, przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez ANNA BĄCZYK
Data: 2021.08.27 21:37:29 CEST



Anna Bączyk

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie ujawniły się znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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:

a) Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Funduszu

W pierwszych miesiącach 2020 r. rozprzestrzenił się na całym świecie pierwotnie zaobserwowany w Chinach wirus COVID-19 (koronawirus), a jego negatywny wpływ objął wiele krajów i nabrał dynamiki. Pandemia COVID-19 sprowadziła światowe indeksy giełdowe (w tym polskie) do poziomów dawno nienotowanych. Praktycznie każdy segment rynku akcji ucierpiał, tracąc od kilkunastu do kilkudziesięciu procent w bardzo krótkim czasie. Jednak w kolejnych miesiącach wycena ryzyka na rynkach finansowych obniżyła się w porównaniu do poziomu obserwowanego wiosną 2020 r., co wpłynęło na istotny spadek zmienności cen akcji, jak również zwyczajów indeksów giełdowych.

Sytuacja na światowych rynkach finansowych wpłynęła również na wyniki inwestycyjne Funduszu. Stopa zwrotu Funduszu w I półroczu 2021 (liczona jako zmiana wartości certyfikatów inwestycyjnych z dnia wyceny 30 czerwca 2021 r. w relacji do wartości certyfikatów inwestycyjnych na dzień wyceny 31 grudnia 2020 r.) wyniosła 18,31%.

Natomiast jego wartość aktywów netto wzrosła do poziomu 22 850 tys. zł. W I półroczu 2021 najniższą wartość aktywów netto wyniosła 20 115 tys. i miało to miejsce 26 lutego 2021. Najniższą wartość certyfikatu inwestycyjnego fundusz odnotował 27 stycznia 2021 i wyniosła ona 1 311,13.

Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że w chwili obecnej trudno jest oszacować, jaki dalszy wpływ ta pandemia będzie miała na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Funduszu ze względu na brak wystarczająco precyzyjnych i wiarygodnych danych. W pierwszym półroczu 2021 roku mieliśmy do czynienia ze wzrostami na większości rynków akcji. Wiele indeksów akcyjnych ustanowiło nowe szczyty. Poprawie nastrojów, widocznemu szczególnie w drugim kwartale 2021, towarzyszyło przekonanie inwestorów, że zbliżamy się do końca ograniczeń związanych z pandemią i poszczególne gospodarki krajowe powrócą na ścieżkę wzrostu.

Pandemia nie wpłynęła również na model wyceny lokat Funduszu, których wartość godziwą wyznacza się na podstawie kursów ustalanych na aktywnym rynku. W szczególności w trakcie okresu objętego sprawozdaniem nie zidentyfikowano konieczności zmiany sposobu wyceny z uwagi na brak płynności rynku.

Kierownictwo nie przewiduje nadzwyczajnych działań dotyczących dodatkowego zapewnienia płynności w Funduszu. W stosowanej przez Fundusz polityce inwestycyjnej zawsze przywiązywana była duża uwaga do

zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności. Wykupy certyfikatów inwestycyjnych odbywają się co pół roku. W ostatnim dniu wykupu, 26 lutego 2021 roku, wszystkie certyfikaty inwestycyjne zgłoszone do wykupu, zostały wykupione zgodnie z terminem wskazanym w statucie Funduszu. Następny wykup jest planowany 26 sierpnia 2021 r. Kierownictwo do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie ma informacji o tym, aby liczba certyfikatów inwestycyjnych zgłoszonych do wykupu zagrażała zachowaniu płynności. Towarzystwo posiada procedury i zasoby do płynnego zabezpieczenia ciągłości działania. W trakcie wykonywania pracy w trybie zdalnym Towarzystwo nie zidentyfikowało trudności w wykonywaniu czynności kontrolnych.

Dodatkowo kierownictwo nie odnotowało do tej pory zauważalnego negatywnego wpływu pandemii na działalność depozytariusza oraz na proces wyceny. Kierownictwo będzie nadal monitorować i podejmować wszelkie możliwe kroki, aby minimalizować potencjalny negatywny wpływ sytuacji na działalność operacyjną Funduszu.

b) Wpływ Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia Ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepłynnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Uległy również zmianie kryteria aktywności rynku. Od 1 lipca 2021 roku przez Rynek aktywny należy rozumieć rynek zgodnie z definicją przedstawioną w Rozporządzeniu pod warunkiem, że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy.

Badanie aktywności rynku odbywa się w cyklu miesięcznym dla każdego papieru wartościowego odrębnie w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Jeżeli dany rynek spełni kryteria uznania za rynek aktywny, wówczas dany instrument finansowy wyceniany jest przez okres jednego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na Rynku aktywnym. W przeciwnym razie papier wyceniany jest w trakcie kolejnego miesiąca metodą modelową.

Dla portfela lokat danego Subfunduszu wprowadzenie ww. Rozporządzenia nie miało wpływu na zmianę metod wyceny aktywów.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

27.08.2021 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zarządzanego przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., które zawiera pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności funduszu.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego na koniec czerwca 2021 r. wyniosła 1 556,31 złotych wobec 1 315,47 złotych na koniec grudnia 2020 roku, co oznacza wzrost wartości certyfikatu o +18,31%. Indeks szerokiego rynku WIG w analogicznym okresie wzrósł o +15,85%. Wartość aktywów netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 22,9 mln zł.

Pierwsza połowa 2021 upłynęła pod znakiem kontynuacji wzrostów rynków akcji, zarówno w Polsce jak i na świecie. Utrzymanie pozytywnego trendu było możliwe dzięki kilku kluczowym czynnikom. Przede wszystkim banki centralne prowadziły bardzo luźną politykę monetarną, a kolejne pakiety stymulacyjne miały za zadanie dynamicznie ożywić gospodarkę po okresie pandemicznym. Nie bez znaczenia pozostawało także rozpoczęcie procesu szczepień przeciwko COVID-19, dzięki czemu wzrosła wiara w zbliżający się koniec pandemii i systematyczne znoszenie ograniczeń w funkcjonowaniu gospodarek. Splot tych czynników połączony z ujemnymi realnymi stopami procentowymi skutkował przepływem kapitału w stronę instrumentów udziałowych.

W pierwszym półroczu na warszawskim parkiecie po raz kolejny prym wiodły spółki o mniejszej kapitalizacji, indeks sWIG80 wzrósł o 27,9%, podczas gdy indeks WIG20TR (z uwzględnieniem wypłacanych przez spółki dywidend) wzrósł w tym samym czasie o 12,2%.

W minionym półroczu pozytywny wpływ na wynik ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miały akcje spółek: Agora S.A., Ailleron S.A., Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A., Captor Therapeutics S.A., CCC S.A., Comarch S.A., Instal Kraków S.A., Medinice S.A., Polski Bank Komórek Macierzystych S.A., Pharmena S.A. oraz Scope Fluidics S.A. Negatywny wpływ na wynik funduszu w tym okresie miały akcje: Datawalk S.A. oraz Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS.

Fundusz konsekwentnie inwestuje w wartość, dokonując zakupów, które mają należyte podstawy ekonomiczne. Zespół inwestycyjny wybiera do portfela przedsiębiorstwa, które mają silną pozycję rynkową, wynikającą z posiadanych przewag konkurencyjnych. Dzięki temu zwiększa swoje szanse, iż w przyszłości spółki te będą wciąż zyskowne.

W przypadku dodatkowych pytań, do Państwa dyspozycji pozostaje strona internetowa www.esaliens.pl/inwestycje/fundusze-akcyjne/esaliens-skoncentrowany-fiz. Znajdą Państwo na niej wszelkie bieżące informacje oraz dokumenty dotyczące ESALIENS Akcji Skoncentrowany FIZ, takie jak: statut funduszu, aktualną kartę produktową wraz z wynikami inwestycyjnymi, ogłoszenia wymagane prawem, wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz informacje związane z nowymi emisjami i wykupieniami certyfikatów.

Dziękując Państwu za zaufanie do ESALIENS, życzę satysfakcji z poczynionych inwestycji.

Z poważaniem,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Adrian
Adamowicz; ESALIENS TFI S. A.
Data: 2021.08.27 20:42:37 CEST

Adrian Adamowicz

Prezes Zarządu ESALIENS TFI SA

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywóworaz obejmują rejestr certyfikatów inwestycyjnych.
- 2) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 3) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.
- 4) Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero.
- 5) Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 6) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny) oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 7) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je 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 operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 8) Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, niestanowiące lokat Funduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Fundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.
- 9) Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.
- 10) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „FIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 11) Należną dywidendę ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 12) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
- 13) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 14) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

- 3) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie rejestru certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w dniu wyceny (Dz. U. 2021 poz. 217), z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Funduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3) Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1-5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

- 7) Wycena papierów wartościowych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Na każdy dzień wyceny Fundusz ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.
- 10) W przypadku inwestycji przez Fundusz w certyfikaty inwestycyjne/jednostki (tytuły) uczestnictwa innego funduszu wyceniane są one według ostatniej ogłoszonej przez fundusz bazowy wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę (tytuł) uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te tytuły uczestnictwa zobowiązują się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny.
- 11) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Instrumenty pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:

- a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
- b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,
- c) jeżeli zagraniczne składniki lokat są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,
- d) środki pieniężne oraz należności i zobowiązania nienominalizowane w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie Funduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie zawiera wynik z operacji Funduszu obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto,
 - b. Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c. Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
4. Sprawozdanie przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Rachunek przepływów pieniężnych,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

6. Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku 12,93% aktywów Funduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku (na dzień 31 grudnia 2020 roku 1,06% aktywów). Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku są możliwe do odzyskania.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2021	31-12-2020
	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	-	-
Suma:	-	-

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano 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	30-06-2021	31-12-2020
	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 zmiennokuponowe 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.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2021	31-12-2020
	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 (****)	3 014	322
Środki na rachunkach bankowych	-	17
Należności	45	82
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 969	223
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 969	-
MBANK S.A.	2 969	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 969	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	30-06-2021	31-12-2020
	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	-	1 623
Środki na rachunkach bankowych	-	17
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	1 606

(*****) Zgodnie ze statutem Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz.



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ (Fundusz)

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 za okres od 01 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Łukasz Jakub
Szydłowski

Date / Data: 2021-
08-27 13:03

Sporządził (a): Marek Domański

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.
Ul. Polna 11
00-633 Warszawa

Szanowni Państwo,

Niniejsze oświadczenie sporządzono w związku z przeglądem sprawozdań finansowych:

1) Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Subfunduszy:

- a. Esaliens 2025
- b. Esaliens 2030
- c. Esaliens 2035
- d. Esaliens 2040
- e. Esaliens 2045
- f. Esaliens 2050
- g. Esaliens 2055
- h. Esaliens 2060
- i. Esaliens 2065

- 2) Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 3) Esaliens Medycyny i Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 4) Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

(zwanych dalej „Funduszami” lub odpowiednio „Subfunduszami”) za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. (zwanych dalej „sprawozdaniami finansowymi”) zarządzanych przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”). Celem przeglądu sprawozdań finansowych było przygotowanie przez audytora raportów z przeglądu sprawozdań finansowych Funduszy i Subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz za okres obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm., zwanej dalej „Ustawą”) oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Potwierdzamy naszą odpowiedzialność jako Zarządu za:

- (a) rzetelną prezentację sprawozdań finansowych, zgodnie z Ustawą i Rozporządzeniem,
- (b) wdrożenie i stosowanie systemu księgowego i systemu kontroli wewnętrznej zaprojektowanych w taki sposób, aby zapobiegać powstawaniu oszustw, nadużyć i błędów oraz umożliwiać ich wykrywanie.

Zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą i przekonaniem potwierdzamy następujące oświadczenia:

- 1 Wszystkie transakcje gospodarcze zostały ujęte w księgach rachunkowych oraz odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy.
- 2 Sprawozdania finansowe, wraz z informacją dodatkową, zawierają wszystkie ujawnienia niezbędne do rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszy i Subfunduszy zgodnie z wymienionymi powyżej przepisami prawa.
- 3 Potwierdzamy, że dokonaliśmy przeglądu zasad rachunkowości i technik wyliczania danych szacunkowych stosowanych przez Fundusze i Subfundusze i, uwzględniając możliwe alternatywne zasady rachunkowości i techniki stwierdzamy, że zasady rachunkowości i techniki szacowania wybrane w celu sporządzenia sprawozdań finansowych są najbardziej odpowiednie z punktu widzenia prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji Funduszy i Subfunduszy, zgodnie z wymienionymi powyżej przepisami prawa.
- 4 Sprawozdania finansowe ujawniają wszystkie informacje, o których nam wiadomo, a które są istotne z punktu widzenia możliwości kontynuowania przez Fundusze i Subfundusze działalności, w tym wszystkie istotne okoliczności i zdarzenia, czynniki zmniejszające ryzyko niezdolności do kontynuowania działalności oraz plany Funduszy i Subfunduszy oraz Towarzystwa, w tym wynikające z COVID-19. Towarzystwo ma zamiar oraz posiada zdolność do podjęcia działań niezbędnych do kontynuowania działalności przez Fundusze i Subfundusze. Udostępniliśmy Państwu wszystkie istotne informacje na temat zdolności Towarzystwa oraz Funduszy i Subfunduszy do kontynuowania działalności, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdania finansowe, w tym informacje o możliwości realizacji lub klasyfikacji wykazywanych aktywów oraz kwoty i klasyfikacji zobowiązań. Oświadczamy, że sprawozdania finansowe Funduszy i Subfunduszy zostały sporządzone prawidłowo, przy założeniu kontynuacji działalności.
- 5 Oświadczamy, że nie mamy intencji likwidacji funduszy inwestycyjnych, których wartości aktywów netto utrzymują się poniżej limitów określonych w statutach Funduszy.
- 6 Udostępniliśmy Państwu:
 - wszystkie informacje, których jesteśmy świadomi, że są niezbędne do przygotowania sprawozdań finansowych, w tym wszystkich protokołów z posiedzeń organów stanowiących Towarzystwa (Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, Zarządu, Rady Nadzorczej). Ostatnie uchwały zostały podjęte przez:
 - a. Walne Zgromadzenie – dnia 24 czerwca 2021 r.,
 - b. Rada Nadzorcza – dnia 15 czerwca 2021 r.,

- c. Zarząd – dnia 13 lipca 2021 r.
 - d. Zgromadzenie Inwestorów Esaliens Medycyny i Technologii FIZ – dnia 26 czerwca 2020 r.
 - e. Zgromadzenie Inwestorów Esaliens Food Agriculture and Water FIZ – dnia 25 lutego 2021 r.
- wszelkie dodatkowe informacje, o które Państwo poprosiliście w celu przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych,
 - nieograniczony dostęp do pracowników Towarzystwa, co do których uznaliście Państwo, że konieczne jest uzyskanie od nich ewidencji na potrzeby przeglądu sprawozdań finansowych Funduszy i Subfunduszy.
- 7 Nie wystąpiły żadne:
- nieprawidłowości spowodowane przez kierownictwo lub pracowników Towarzystwa, odgrywających znaczącą rolę w systemie kontroli wewnętrznej, ani nieprawidłowości spowodowane przez innych pracowników, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe Funduszy i Subfunduszy;
 - inne faktyczne lub potencjalne przypadki naruszenia prawa lub innych regulacji, o takich skutkach, że należałoby rozważyć ich ujawnienie w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy lub utworzyć z tego tytułu rezerwy.
- 8 Wszystkie ustalenia umowne Towarzystwa oraz Funduszy i Subfunduszy z osobami trzecimi (łącznie z dotyczącymi ich poza umownymi ustaleniami) są prawidłowo odzwierciedlone w księgach rachunkowych lub, jeśli były istotne (lub potencjalnie istotne) z punktu widzenia sprawozdań finansowych Funduszy i Subfunduszy, zostały Państwu ujawnione. Fundusze i Subfundusze dotrzymały wszystkich zobowiązań umownych, których niedotrzymanie miałoby istotny wpływ na sprawozdania finansowe.
- 9 Ujawniliśmy Państwu:
- wszystkie istotne fakty odnoszące się do wszelkich znanych nam przypadków oszustw i nadużyć lub podejrzewanych oszustw i nadużyć, które mogłyby mieć wpływ na Fundusze i Subfundusze, a obejmują:
 - kierownictwo;
 - pracowników odgrywających znaczącą rolę przy kontroli wewnętrznej;
 - inne osoby, w przypadku których oszustwo może istotnie wpływać na sprawozdania finansowe;
 - rezultaty naszej oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych w wyniku wystąpienia nieprawidłowości czy naruszeń prawa.
- 10 Nie zidentyfikowaliśmy przypadków nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji, których skutki powinny być zostać rozważone przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.
- 11 Sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych błędów ani przeoczeń. Uważamy, że wpływ nie skorygowanych błędów występujących w sprawozdaniach finansowych, wykrytych przez

Państwa w trakcie badania, jest nieistotny, zarówno pojedynczo, jak i łącznie, z punktu widzenia sprawozdań finansowych jako całości. Zestawienie nie skorygowanych różnic załączone jest do niniejszego oświadczenia. W ocenie Zarządu wartości te nie wpływają na wartość aktywów netto Esaliens PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego i poszczególnych subfunduszy oraz nie wpływają na ocenę ich sytuacji finansowej.

- 12 Wszystkie aktywa Funduszy i Subfunduszy są ujęte w sprawozdaniach finansowych. Fundusze i Subfundusze posiadają bezsporne tytuły własności do wszystkich posiadanych aktywów. Nie występują również zastawy, obciążenia lub inne zabezpieczenia ustanowione na którymkolwiek spośród aktywów Funduszy i Subfunduszy.
- 13 Naszym zdaniem, realizacja w normalnym toku działalności aktywów Funduszy i Subfunduszy ujętych w bilansie przyniesie korzyści w wysokości równej ich wartości rynkowej w momencie realizacji.
- 14 W sprawozdaniach finansowych ujawnione zostały wszystkie umowy i ustalenia z bankami oraz instytucjami finansowymi i niefinansowymi dotyczące jakichkolwiek ograniczeń co do korzystania ze środków pieniężnych lub inne podobne ustalenia.
- 15 Intencją Zarządu TFI było to, żeby TFI pokrywało wszystkie koszty obciążające Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wyjątkiem wynagrodzenia za zarządzanie oraz kosztów określonych w art. 31 ust. 2 pkt. 1 statutu Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w kontekście treści uchwały Zarządu nr 2 z 02/02/2021 oraz uchwały Zarządu nr 5 z 31/03/2021 r.). Intencją Zarządu TFI było również, aby opłaty dla depozytariusza i CBL związane z kosztami określonymi w art. 31 ust. 2 pkt. 1 statutu Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zgodnie z uchwałami) były również pokrywane przez Fundusz. W związku z tym część tych kosztów została wykazana w sprawozdaniu finansowym jako opłaty dla depozytariusza, zaś opłaty dla CBL, jako opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów. Koszty Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz koszty pokrywane przez Towarzystwo zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.
- 16 Wszystkie jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne zbyte lub umorzone przez Fundusze i Subfundusze reprezentują transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. i były poprawnie wyceniane w momencie zawarcia danej transakcji. Całkowita liczba jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zbytych lub umorzonych do dnia bilansowego oraz tworzących saldo na koniec okresu obrotowego została poprawnie wykazana w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r.
- 17 W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2021 r. oraz do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie wystąpiły przypadki korekty wyceny Wartości Aktywów Netto przypadających na jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne Funduszy i Subfunduszy.
- 18 Zakumulowane salda kapitałów wpłaconych do Funduszy i Subfunduszy oraz z nich wypłaconych odzwierciedlają rzeczywiste transakcje Funduszy i Subfunduszy i zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy.
- 19 Dokonane odpisy aktualizujące wartość należności oraz wartość lokat Funduszy oraz Subfunduszy są wystarczające, aby pokryć wszelkie straty, jakie Fundusze oraz Subfundusze

mogą ponieść z tytułu nieściągalności należności lub z tytułu ryzyka związanego z sytuacją finansową emitentów lokat.

- 20 Przeanalizowaliśmy sytuację finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych. Tam gdzie było to konieczne dokonaliśmy odpowiednich odpisów aktualizujących wartość lokat. W pozostałych przypadkach uważamy, że wartość bilansowa jest wartością odzyskiwalną.
- 21 Wszystkie inwestycje zostały prawidłowo zaklasyfikowane i wycenione w sprawozdaniach finansowych.
- 22 Wartość godziwa instrumentów finansowych odzwierciedla rzeczywiste ceny rynkowe, które można byłoby osiągnąć w transakcjach sprzedaży tych instrumentów przez Fundusze lub Subfundusze na dzień bilansowy. Warunek ten spełniony jest również w przypadku wartości godziwej ustalonej na podstawie modeli wyceny. Modele te zostały ustalone na podstawie najlepszej wiedzy w zakresie modeli wyceny ogólnie przyjętych do stosowania oraz na podstawie praktyki rynkowej.
- 23 Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, których umowy zawarto w ciągu okresu obrotowego, zostały Państwu udostępnione. Na dzień 30 czerwca 2021 r. nie wystąpiły otwarte pozycje z tytułu pozabilansowych instrumentów finansowych. Oceniliśmy zawarte umowy, aby ustalić, czy któreś z nich nie są w istocie instrumentami mieszanymi, zawierającymi wbudowane instrumenty pochodne. Na dzień 30 czerwca 2021 r. nie wystąpiły wbudowane instrumenty pochodne.
- 24 Wszystkie zobowiązania Funduszy i Subfunduszy, zarówno faktyczne, jak i warunkowe, o których nam wiadomo, zostały zawarte w sprawozdaniach finansowych. Nie istnieją żadne inne istotne zobowiązania ani warunkowe zyski lub straty, które należałoby zaksięgować lub ujawnić. Ponadto nic nam nie wiadomo o jakichkolwiek roszczeniach, które zostały wniesione lub mogą zostać wniesione przez osoby trzecie, włączając w to sprawy sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby doprowadzić do poniesienia przez Fundusze i Subfundusze znaczących strat. Również nasi prawnicy nie powiadomili nas o żadnych sprawach ani w trakcie okresu obrotowego, ani po jego zakończeniu do dnia niniejszego oświadczenia. Usługi prawników spoza firmy, z których Towarzystwo korzystało w wyżej wskazanym okresie w zakresie spraw dotyczących Funduszy lub Subfunduszy, miały charakter wyłącznie doradczy i konsultacyjny.
- 25 Dokonaliśmy uzgodnienia z bankami depozytariuszami metod wyceny składników lokat Funduszy i Subfunduszy zgodnie z wymogami § 30 ust. 2 Rozporządzenia.
- 26 Nie istnieją żadne nieuregulowane roszczenia lub rozliczenia z miejscowymi lub innymi organami skarbowymi, o których byśmy Państwa nie poinformowali lub odpowiednio nie ujawnili w sprawozdaniach finansowych. Nic nam nie wiadomo o jakichkolwiek dodatkowych istotnych zobowiązaniach z tytułu kar i obciążeń dotyczących rozrachunków z tytułu podatków, na które byśmy nie utworzyli odpowiednich rezerw w sprawozdaniach finansowych.
- 27 Nie występują żadne:
 - pisemne ani ustne gwarancje udzielone przez dyrektora, kierownika, pracownika lub inną osobę trzecią w imieniu Funduszy i Subfunduszy;
 - opcje lub umowy odkupu akcji lub udziałów, akcje lub udziały zarezerwowane na opcje, warrant, zamiany lub inne tego typu zobowiązania;

- inne pozycje pozabilansowe.

28 Nie istnieją żadne:

- Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz odnośnie salda należności i zobowiązań,
- Straty wynikające ze zobowiązań do zakupu lub sprzedaży,
- Umowy i opcje dotyczące odkupu uprzednio sprzedanych aktywów,
- Aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań,

o których byśmy Państwa nie poinformowali lub odpowiednio nie ujawnili w sprawozdaniach finansowych.

29 Nie wystąpiły żadne zdarzenia pomiędzy dniem bilansowym, a datą niniejszego oświadczenia, które miałyby istotny wpływ na sprawozdania finansowe lub, nie mając wpływu na sprawozdania finansowe, spowodowałyby lub mogłyby spowodować jakiekolwiek istotne zmiany, korzystne bądź niekorzystne, sytuacji majątkowej i finansowej lub wyniku finansowego Funduszy i Subfunduszy. Księgi rachunkowe Funduszy i Subfunduszy za okresy następujące po 30 czerwca 2021 r., nie zawierają żadnych istotnych księgowania, o których by Państwo nie zostali poinformowani, dotyczących transakcji, które należało uwzględnić w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy.

30 Towarzystwo zarządzające Funduszami i Subfunduszami nie ma żadnych planów ani zamiarów, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość bilansową lub klasyfikację aktywów i zobowiązań, lub planów ani zamiarów, co do braku kontynuowania działalności przez Fundusze lub Subfundusze.

31 Potwierdzamy, że podjęliśmy odpowiednie kroki w celu analizy wpływu COVID-19 na działalność Funduszy i ich sytuację finansową oraz podjęliśmy działania niezbędne do zarządzania powiązanymi z tym zdarzeniami. Stale monitorujemy wpływ rozwoju pandemii koronawirusa na Fundusze. W oparciu o pozycję płynnościową i inne czynniki, jesteśmy przekonani, że nie ma zagrożeń co do możliwości kontynuacji przez nie działalności w okresie minimum 12 miesięcy. Ujawnienia w sprawozdaniach finansowych odpowiednio odzwierciedlają sytuację faktyczną.

32 Fundusze i Subfundusze prowadzą działalność zgodnie z aktami założycielskimi i odpowiednimi decyzjami swoich organów stanowiących. Towarzystwo posiada wszelkie licencje i zezwolenia wymagane do prowadzenia działalności i prowadzi działalność zgodnie z tymi licencjami i zezwoleniami. Jesteśmy jako Zarząd świadomi odpowiedzialności za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych Ustawą, w tym z tytułu nadzoru. Jesteśmy również świadomi odpowiedzialności w przypadku, gdyby określone obowiązki zostały powierzone innej osobie za jej zgodą w formie pisemnej. Powierzyliśmy obowiązki w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych ProService Finteco Sp. z o.o. Prowadzenie rejestru uczestników Esaliens PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, będącego elementem ksiąg rachunkowych zgodnie z § 6 ust. 3 pkt 1 Rozporządzenia, zostało powierzone Pekao Financial Services Sp. z o.o. Rejestr certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, będący elementem ksiąg rachunkowych zgodnie z § 6 ust. 3 pkt 3 Rozporządzenia, jest prowadzony przez Towarzystwo dla Esaliens Medycyny i Technologii Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i Esaliens Food Agriculture and Water Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz przez KDPW S.A. dla Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

- 33 Dokonałiśmy identyfikacji transakcji ze stronami powiązanymi, zdefiniowanymi w art. 107 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605, z późn. zm.) i oświadczamy, iż w okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowaliśmy naruszenia limitu, o którym mowa w art. 107 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Transakcje takie dokonywane były zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w statucie Funduszu, były zawarte w interesie uczestników Funduszy i nie spowodowały wystąpienia konfliktu interesów.

Adrian Adamowicz
Prezes Zarządu

Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Norbert Talarczyk
Członek Zarządu

Marek Popielas
Członek Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Załącznik nr 1

Zestawienie nie skorygowanych różnic na 30 czerwca 2021 r.

Esaliens PPK SFIO – prezentacja kosztów Funduszu za czerwiec 2021 roku

	Dt	Ct	Ct	Dt
Subfundusz	Koszty Funduszu	Zobowiązania	Koszty pokrywane przez TFI	Należności
PPK2025	3	3	3	3
PPK2030	3	3	3	3
PPK2035	3	3	3	3
PPK2040	3	3	3	3
PPK2045	5	5	5	5
PPK2050	3	3	3	3
PPK2055	3	3	3	3
PPK2060	1	1	1	1
PPK2065	4	4	4	4

Adrian Adamowicz
Prezes Zarządu

Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu

Norbert Talarczyk
Członek Zarządu

Marek Popielas
Członek Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Sprawozdanie z działalności
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2021, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego*

ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („ESALIENS Akcji Skoncentrowany FIZ”, „Fundusz”) został zarejestrowany 22 lipca 2009 roku. Do dnia 13 czerwca 2017 roku Fundusz działał pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ.

W dniu 24 lutego 2021 roku został przeprowadzony wykup 1.241 certyfikatów inwestycyjnych serii A-E o łącznej wartości 1.759.291,24 zł.

Na dzień 25 sierpnia 2021 roku został wyznaczony dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii A-E.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku 86,81% wartości aktywów Funduszu było zaangażowanych w akcje: dziesięciu spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Pozostałe lokaty Funduszu to depozyty.

W pierwszym półroczu 2021 roku wynagrodzenie pobierane przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych („Towarzystwo”) za zarządzanie Funduszem wynosiło 4,5% rocznie i obliczane jest zgodnie ze Statutem Funduszu.

2. *Zwięźły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Funduszu w okresie I półroczu roku obrotowego 2021, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Funduszu*

W pierwszym półroczu 2021 roku Fundusz inwestował w akcje spółek notowanych na rynku publicznym w takich krajach jak Polska i Turcja. Na wartość aktywów netto Funduszu największy wpływ miała sytuacja na polskim rynku akcji, na którym zainwestowana była największa część aktywów.

W minionym półroczu pozytywny wpływ na wynik ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miały akcje spółek: Agora S.A., Ailleron S.A., Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A., Captor Therapeutics S.A., CCC S.A., Comarch S.A., Instal Kraków S.A., Medinice S.A., Polski Bank Komórek Macierzystych S.A., Pharmena S.A. oraz Scope Fluidics S.A.

Negatywny wpływ na wynik funduszu w tym okresie miały akcje: Datawalk S.A. oraz Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 3.664 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość aktywów netto funduszu wynosiła 22.850 tys. zł, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 1.556,31 zł. W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszu wzrosła o 18,31%.

3. *Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe*

Sytuacja finansowa Funduszu jest uzależniona w głównej mierze od cen akcji spółek publicznych, w które Fundusz inwestuje.

Pierwsza połowa 2021 upłynęła pod znakiem kontynuacji wzrostów rynków akcji, zarówno w Polsce jak i na świecie. Utrzymanie pozytywnego trendu było możliwe dzięki kilku kluczowym czynnikom. Przede wszystkim banki centralne prowadziły bardzo luźną politykę monetarną, a kolejne pakiety stymulacyjne miały za zadanie dynamicznie ożywić gospodarkę po okresie pandemicznym. Nie bez znaczenia pozostawało także rozpoczęcie procesu szczepień przeciwko COVID-19, dzięki czemu wzrosła wiara w zbliżający się koniec pandemii i systematyczne znoszenie ograniczeń w funkcjonowaniu gospodarek. Splot tych czynników połączony z ujemnymi realnymi stopami procentowymi skutkował przepływem kapitału w stronę instrumentów udziałowych.

W pierwszym półroczu na warszawskim parkiecie po raz kolejny prym wiodły spółki o mniejszej kapitalizacji, indeks sWIG80 wzrósł o 27,9%, podczas gdy indeks WIG20TR (z uwzględnieniem wypłacanych przez spółki dywidend) wzrósł w tym samym czasie o 12,2%.

Zgodnie z założeniami Funduszu, jego część akcyjna jest silnie skoncentrowana. Fundusz całą uwagę koncentruje na fundamentalnym analizowaniu spółek ze szczególnym uwzględnieniem ich przewag konkurencyjnych.

4. *Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.*

Półroczne sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2021 r., poz. 217) (zwana dalej Ustawą o rachunkowości) i wydanym na jej podstawie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249; poz. 1859). Szczegółowy opis zasad sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego został zawarty w Nocie nr 1 do półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

5. *Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Funduszu, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz*

wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Fundusz został utworzony i jest zarządzany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, 00-034 Warszawa, ul. Warecka 11a.

Fundusz działa w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W myśl przepisów ustawy nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa nim zarządzającego ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Fundusz nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. *Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Funduszu.*

Fundusz prowadzi aktywną politykę inwestycyjną cechującą się znacznym ryzykiem systematycznym typowym dla instrumentów udziałowych, a w szczególności wysokim ryzykiem relatywnym w stosunku do stopy odniesienia jaką jest WIG. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu jest związana w głównej mierze z odpowiednim doбором spółek do portfela. Nietrafione decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny wpływ na wartość aktywów netto Funduszu.

Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na wartość aktywów netto Funduszu. Szeroki zakres instrumentów oraz rynków, na których Fundusz może inwestować swoje aktywa, jak również możliwość otwierania krótkich pozycji mogą powodować, że zależności pomiędzy otoczeniem makroekonomicznym a wartością lokat Funduszu osiągną wysoki poziom złożoności. Powoduje to, że nie jest możliwe syntetyczne i proste przedstawienie zależności wartości lokat Funduszu od poszczególnych parametrów ekonomicznych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wiąże się z możliwością spadku wartości aktywów netto na certyfikat w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu. Istotne czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz będzie lokował swoje aktywa, zostały wymienione poniżej:

- ***Ryzyko rynku akcji***

Ryzyko to występuje w odniesieniu do lokat Funduszu mających za przedmiot akcje oraz instrumenty pochodne oparte na akcjach bądź giełdowych indeksach akcji. Fundusz inwestuje minimalnie 60% wartości aktywów netto w akcje. Koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom zarówno z powodów fundamentalnych (ryzyko makroekonomiczne – powyżej), jak i z przyczyn o charakterze technicznym (aktywność spekulacyjna). Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokaty na rynku akcji, a tym samym na wartość aktywów netto na certyfikat. Ponieważ Fundusz może lokować swoje aktywa na zagranicznych rynkach akcji, ryzyko rynku akcji obejmuje również ryzyko związane ze zmianami koniunktury giełdowej na tych rynkach. Ponadto, podobne zachowanie się rynków akcji w poszczególnych krajach sprawia, że dywersyfikacja pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie globalnego ryzyka rynku akcji. Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza otwieranie krótkich pozycji na rynku akcji (krótka pozycja pozwala zarabiać na spadkach, ale przynosi straty w przypadku wzrostu cen). Otwarcie krótkich pozycji może powodować, że zależność pomiędzy zmianami koniunktury giełdowej a wartością lokat Funduszu przyjmie charakter odwrotny – tzn. istnieje możliwość spadku wartości aktywów netto na skutek wzrostów cen na rynku akcji.

W kontekście opisanej w Statucie polityce inwestycyjnej Funduszu, zgodnie z którą zaangażowanie w akcje nie będzie mniejsze niż 60% wartości aktywów Funduszu, istnieje ryzyko spadku cen akcji oraz zwiększenie zmienności instrumentów mogących stanowić lokaty Funduszu. W konsekwencji, może to doprowadzić do znaczącego spadku wartości aktywów Funduszu.

- ***Ryzyko stóp procentowych***

Jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych (np. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych przełoży się na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być również instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego. Ich konstrukcja może powodować odmienny (w tym także odwrotny) od opisanego powyżej wpływ zmian stóp procentowych na wartość lokat Funduszu. Ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się w przypadku Funduszu wyłącznie do krajowych stóp procentowych. Ponieważ Fundusz może lokować swoje aktywa w instrumenty dłużne denominowane w walutach obcych, ryzyko to obejmuje również zagraniczne stopy procentowe.

Jeżeli Fundusz zaciągnie zobowiązania, które będą oprocentowane według stopy zmiennej, to wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na wysokość odsetek płaconych od zobowiązań Funduszu.

- ***Ryzyko walutowe***

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie aktywów Funduszu w waluty obce, w instrumenty denominowane w walutach obcych oraz otwieranie pozycji w instrumentach pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta obca. Inwestycje takie wiążą się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz strat na skutek niekorzystnych zmian kursów walut obcych.

Ryzyko płynności lokat

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, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)

Inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne obarczone są ryzykiem niewypłacalności emitentów tych instrumentów w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Fundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów netto na certyfikat.

Ryzyko kredytowe związane jest również z możliwością niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot pożyczki papierów wartościowych. Jakikolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez kontrahenta mogą oznaczać poniesienie strat przez Fundusz.

Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)

Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu.

Ryzyko transferów pieniężnych jest niezależne od Funduszu i jest związane z funkcjonowaniem rozliczeń w sektorze finansowym. Ten czynnik ryzyka może wpływać na rentowność lokat Funduszu w sposób analogiczny do ryzyka rozliczenia transakcji.

Ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych (efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji, poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów) ryzyka operacyjne przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami mają większe znaczenie niż w przypadku pozostałych instrumentów finansowych

Ryzyko niewypłacalności podmiotów, które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotami lokat Funduszu

Ryzyko to dotyczy zarówno spółek niepublicznych, jak i publicznych o różnej formie prawnej. Ze względu na możliwość wystąpienia bankructwa w każdym przedsiębiorstwie istnieje ryzyko, iż wartość lokat przedsiębiorstwa będącego w upadłości może się znacząco obniżyć lub spaść do zera.

Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji

W przypadku spółek niepublicznych, wobec których Fundusz oczekuje upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego, jako sposobu na wyjście z przeprowadzonych inwestycji, mogą wystąpić czynniki, które uniemożliwią fakt upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na skutek tego może wystąpić znaczące opóźnienie lub konieczność poszukiwania alternatywnej drogi wyjścia z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu

Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na założeniu, że czas jego trwania jest nieograniczony. Przedwczesna likwidacja Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na cenę zbycia niektórych lokat, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty. Dotyczy to w szczególności inwestycji w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz w inne niż zdematerializowane akcje. Przedwczesna likwidacja Funduszu może nastąpić w następujących przypadkach:

- zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo;
- Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;
- Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
- Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto poniżej 20.000.000 złotych.

Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć również niekorzystny wpływ na wartość aktywów netto na certyfikat: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza, zmiana zasad polityki inwestycyjnej Funduszu oraz ryzyko związane z kolejnymi emisjami certyfikatów.

7. *Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.*

Z uwagi na cel działania Funduszu nie publikuje on prognoz wyników.

8. *Wskazanie Uczestników posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Radzie Inwestorów Funduszu na dzień przekazania sprawozdania półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty certyfikatów, ich procentowego udziału w kapitale, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na posiedzeniu Rady Inwestorów oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów certyfikatów Funduszu w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania półrocznego.*

Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego w Funduszu nie rozpoczęła działalność Rada Inwestorów.

9. *Zestawienie stanu posiadania certyfikatów inwestycyjnych Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania sprawozdania półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania półrocznego, odrębnie dla każdej z osób.*

Na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Pan Piotr Rzeźniczak posiadał 10 certyfikatów Funduszu,

Pan Mieszko Żakiewicz posiadał 10 certyfikatów Funduszu.

Zgodnie z oświadczeniem wyżej wymienionych osób.

10. *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu lub jego jednostki zależnej.*

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub arbitrażowe, w której stronę byłby Fundusz.

11. *Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Funduszu.*

Fundusz działa w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W myśl przepisów ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa nim zarządzającego ani od depozytariusza Funduszu, czy też od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów. W związku z tym takie transakcje w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

12. *Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.*

Fundusz w okresie sprawozdawczym nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielał gwarancji.

13. *Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.*

W Funduszu nie pojawiły się żadne istotne wydarzenia, które mogłyby mieć istotne znaczenie w ocenie jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano zagrożeń w zdolności wywiązywania się Funduszu z zaciągniętych zobowiązań

14. *Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.*

Panująca sytuacja na giełdach papierów wartościowych ma istotny wpływ na ceny akcji znajdujących się w portfelu Funduszu. W związku z tym wartość aktywów netto na certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

Prezes Zarządu
Adrian Adamowicz

Członek Zarządu
Jacek Treumann

Członek Zarządu
Piotr Rzeźniczak

Członek Zarządu
Norbert Talarczyk

Członek Zarządu
Marek Popielas

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.