

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

za I półrocze roku (P) / za rok obrotowy (R)

P	P	2025	obejmujący okres od	2025-01-01	do	2025-06-30
oraz poprzedni rok obrotowy		2024	obejmujący okres od	2024-01-01	do	2024-12-31

Podstawa prawna:
§ 60 ust. 1 pkt 2 lub 3 Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-034	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
WARECKA	11A	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 337-66-00	PLRZ000502	info@esaliens.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	2025-08-25
(nazwa podmiotu uprawnionego do badania)	(data wydania opinii)
186	13502
(numer firmy audytorskiej na liście PANA)	(numer biegłego w rejestrze KRBR)
	BZ
	(wynik badania/przeglądu)

Wynik badania/przeglądu:
BZ - bez zastrzeżeń
OD - odmowa wydania opinii
NG - negatywna
ZZ - z zastrzeżeniami
/komentarzami/objaśnieniami

Raport zawiera:

☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa	☒ Rachunek wyniku z operacji	☒ Noty objaśniające
☒ Półroczne/roczne sprawozdanie finansowe	☒ Zestawienie zmian w aktywach netto	☒ Informacja dodatkowa
☒ Wprowadzenie	☒ Rachunek przepływów pieniężnych	☒ Wybrane dane finansowe
☒ Zestawienie lokat		
☒ Bilans		

☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
☒ Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie depozytariusza
☐ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☐ Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☐ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☐ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie opinii 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: PLN	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

ZAŁĄCZNIKI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (wprowadzenie do sprawozdania finansowego, list towarzystwa, informacja dodatkowa, oświadczenie depozytariusza, raport z badania itp.)

Plik	Opis
LM16_LM16_Półroczne_2025_06_30.pdf	Sprawozdanie finansowe

EsaliensASFIZWDF-2025-08-30-0-pl.pdf	Wybrane dane finansowe
EsaliensAS-FIZ-list-spr-półroczne_25.08.2025.pdf	List towarzystwa
Oświadczenie Depozytariusza_Esaliens_Akcji_Skon	Oświadczenie depozytariusza
EsaliensAkcji Skoncentrowany FIZ raport z przeglądu	Raport z przeglądu
Sprawozdanie z działalności_ESA AS FIZ_spr-półro	Sprawozdanie z działalności
Oświadczenie Zarządu_2025_Akcji Skoncentrowany	Oświadczenie zarządu

I. Przychody z lokat	165,00	39,00
II. Koszty funduszu netto	343,00	81,00
III. Przychody z lokat netto	-178,00	-42,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 683,00	399,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	543,00	129,00
VI. Wynik z operacji	2 048,00	485,00
VII. Zobowiązania	84,00	20,00
VIII. Aktywa	13 491,00	3 180,00
IX. Aktywa netto	13 407,00	3 161,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	8 741,00	8 741,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 533,79	362,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	234,30	56,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2025 rok			2024 rok		
	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	10233,00	11896,00	88,18	9872,00	10948,00	87,88
2. Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	763,00	807,00	6,48
4. Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Kwity depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Długie papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABELA DZUPELNIAJĄCE

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. COMPREMUM S.A. (PLPZBDT00013)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	240000,00	POLSKA	274,00	247,00	1,83
2. AILLERON S.A. (PLVNDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68370,00	POLSKA	882,00	1347,00	9,98
3. RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16000,00	POLSKA	2442,00	2182,00	16,18
4. TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9885,00	POLSKA	376,00	372,00	2,76
5. WELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	380000,00	POLSKA	2187,00	2325,00	17,23
6. INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50000,00	POLSKA	813,00	2025,00	15,01
7. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	295,00	POLSKA	267,00	205,00	1,52
8. DIGITAL NETWORK SA (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19000,00	POLSKA	1331,00	1558,00	11,55
9. XTB S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15012,00	POLSKA	1173,00	1223,00	9,07

10. AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	20000,00	POLSKA	488,00	412,00	3,05
--------------------------------------	----------------------------------	--	----------	--------	--------	--------	------

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------	--------------	-------------	---------	---------------------------	------------------	---------------------------	--------------	-----------------	----------------------	--------	--	---

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligacje								0,00	0,00	0,00	0,00
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligacje								0,00	0,00	0,00	0,00
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						0,00	0,00	0,00	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0,00	0,00	0,00	0,00

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0,00	0,00	0,00
II. Certyfikaty inwestycyjne				0,00	0,00	0,00	0,00

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						0,00		0,00	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD						0,00		0,00	0,00

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0,00		0,00	0,00
1.		0,00	0,00	0,00	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0,00		0,00	0,00
1.		0,00	0,00	0,00	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rekoddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Prawa własności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
II. Prawa współwłasności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
III. Użytkowanie wieczyste:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)	0								0,00	0,00	0,00

TABELŁODATKOWE

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	2025 rok	2024 rok
I. Aktywa	13491,00	12457,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301,00	81,00
2. Należności	1276,00	621,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	11649,00	11755,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	247,00	0,00
6. Pozostałe aktywa	18,00	0,00
II. Zobowiązania	84,00	84,00
III. Aktywa netto (I-II)	13407,00	12373,00
IV. Kapitał funduszu	3953,00	4967,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	142898,00	142898,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-138945,00	-137931,00
V. Dochody zatrzymane	7791,00	6286,00
1. Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto	-17698,00	-17520,00
2. Zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25489,00	23806,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1663,00	1120,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13407,00	12373,00
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	8741,00	9445,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1533,79	1310,05
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	8741,00	
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1533,79	

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
A	872,00	1533,79
B	821,00	1533,79
C	1602,00	1533,79
D	4104,00	1533,79
E	1342,00	1533,79

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01	od 2024-01-01	od 2024-01-01
	do 2025-06-30	do 2024-12-31	do 2024-06-30
I. Przychody z lokat	165,00	399,00	198
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	164,00	388,00	190
2. Przychody odsetkowe	1,00	8,00	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	3,00	4
5. Pozostałe	0,00	0,00	0
II. Koszty funduszu	413,00	843,00	422
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	294,00	609,00	305
- stała część wynagrodzenia	294,00	609,00	305,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27,00	57,00	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7,00	22,00	10
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	17,00	41,00	18
6. Usługi w zakresie rachunkowości	57,00	102,00	54
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0
8. Usługi prawne	1,00	1,00	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1,00	0,00	0
13. Pozostałe	9,00	11,00	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	70,00	130,00	68
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	343,00	713,00	354
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-178,00	-314,00	-156
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2228,00	76,00	1576
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat:	1683,00	-2324,00	-2692
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	543,00	2400,00	4268
- z tytułu różnic kursowych	2,00	-2,00	0
VII. Wynik z operacji	2048,00	-238,00	1420
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00

Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów	w okresie bieżącym	w okresie poprzednim	w pierwszym półroczu okresu poprzedniego
--	--------------------	----------------------	--

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	234,30	-25,20	141,72
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	234,30	-25,20	141,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-01-01	od 2024-01-01
	do 2025-06-30	do 2024-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12373,00	13809,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2048,00	-238,00
a) przychody z lokat netto	-178,00	-314,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1683,00	-2324,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	543,00	2400,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2048,00	-238,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1014,00	-1198,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	0,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1014,00	-1198,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1034,00	-1436,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13407,00	12373,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13162,00	13241,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-704,00	-877,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	704,00	877,00
c) saldo zmian	-704,00	-877,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	8741,00	9445,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115999,00	115999,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	107258,00	106554,00
c) saldo zmian	8741,00	9445,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	8741,00	9445,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1310,05	1337,82
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1533,79	1310,05
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	17,08	-2,08

4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1353,73	1243,77
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-01-29	2024-03-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1533,79	1480,99
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2025-06-30	2024-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1533,79	1310,05
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1533,79	1310,05
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	6,33	6,37
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,50	4,60
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,41	0,43
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,11	0,17
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,87	0,77
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01	od 2024-01-01	od 2024-01-01
	do 2025-06-30	do 2024-12-31	do 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 234,00	851,00	362,00
I. Wpływy	22 002,00	20 263,00	13 032,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	119,00	396,00	192,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	21 754,00	19 857,00	12 831,00
3. Pozostałe	129,00	10,00	9,00
II. Wydatki	20 768,00	19 412,00	12 670,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	20 339,00	18 574,00	12 242,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	291,00	611,00	302,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	28,00	57,00	29,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,00	21,00	8,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	33,00	41,00	33,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	55,00	97,00	50,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	1,00	1,00	1,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	13,00	10,00	5,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 014,00	-1 198,00	-390,00
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 014,00	1 198,00	390,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 014,00	1 198,00	390,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	220,00	-347,00	-28,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	81,00	428,00	428,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	301,00	81,00	400,00

Składniki wpływów i wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wpływów oraz wydatków	2025-01-01	2024-01-01	od 2022-01-01
	2025-06-30	2024-12-31	do 2022-06-30

NOTY

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2025 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	1161,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	46,00
5. Z tytułu odsetek	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	69,00
a) z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	69,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		2025 rok
1. Z tytułu nabytych aktywów		0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back		0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		0,00
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne		0,00
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		0,00
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0,00
12. Z tytułu rezerw		84,00
13. Pozostałe zobowiązania		0,00

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH 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:			301,00
1. MBANK S.A.	PLN	1,00	1,00
2. DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	300,00	300,00

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:		111,00
1. PLN	111,00	111,00

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0,00

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Wartość na dzień bilansowy w tys.
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00
II. Transakcje repo / sell-buy back	0,00
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0,00
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0,00

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 AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		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 BILANSOWY, 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			
Nazwa pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1) Środek pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	301,00	301,00
2) Należności:	PLN	1276,00	1276,00
4) Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	11649,00	11649,00
5) Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	247,00	247,00
6) Pozostałe aktywa	PLN	18,00	18,00
I. Zobowiązania	PLN	84,00	84,00

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	0,00	2,00	7,00	0,00
2. Warrants subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Kwoty depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00
17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

II. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
Waluta	kurs w stosunku do zł
CZK	0,1715
EUR	4,2419
HUF	0,0106
TRY	0,0908
USD	3,6164

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANYINIEZREALIZOWANYZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku	1683,00	591,00
2. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0,00	-48,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Przychody odsetkowe	0,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
4. Dodatkne saldo różnic kursowych	0,00
5. Pozostałe:	0,00
a)	0,00
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0,00

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.
-------------------------------------	---	---	---	---------------------------------	---------------------------------------

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0,00
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0,00
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0,00

NOTA-11KOSZTYFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	22,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	47,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0,00
7. Usługi prawne	0,00
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
10. Pozostałe:	1,00

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	294,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI ŁOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbytych składnikiem lokat)	

OSOBY

WYKAZ WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Piotr Rzeźniczak	PREZES ZARZĄDU
Marek Popielas	CZŁONEK ZARZĄDU

WYKAZ OSÓB, KTÓRYM POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Marcin Ostrowski	Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
Żabala Kalinowska	Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

WYBRANE DANE FINANSOWE

(w tysiącach PLN i EUR z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

WYBRANE DANE FINANSOWE (*)	30-06-2025		31-12-2024	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	165,00	39,00	399,00	93,00
II. Koszty funduszu/subfunduszu netto	343,00	81,00	713,00	166,00
III. Przychody z lokat netto	-178,00	-42,00	-314,00	-73,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 683,00	399,00	-2 324,00	-540,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	543,00	129,00	2 400,00	558,00
VI. Wynik z operacji	2 048,00	485,00	-238,00	-55,00
VII. Zobowiązania	84,00	20,00	84,00	20,00
VIII. Aktywa	13 491,00	3 180,00	12 457,00	2 915,00
IX. Aktywa netto	13 407,00	3 161,00	12 373,00	2 896,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	8 741	8 741,00	9 445	9 445
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 533,79	362,00	1 310,05	307,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat	234,30	56,00	-25,20	-6,00

*Dane finansowe przedstawione w punktach od I do VI oraz XII dotyczą rachunku wyniku z operacji i zostały przeliczone na EURO według średniej arytmetycznej średnich kursów wyliczanych przez NBP dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Rzeźniczak
Prezes Zarządu ESALIENS TFI S.A.

Marek Popielas
Członek Zarządu ESALIENS TFI S.A.

25.08.2025 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 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., które zawiera pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności funduszu.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 1 533,79 złotych wobec 1 310,05 złotych na koniec grudnia 2024 roku, co oznacza wzrost wartości certyfikatu o **+17,08%**. Wartość aktywów netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 13,4 mln zł.

Pierwsze półrocze 2025 roku upłynęło na krajowym rynku kapitałowym pod znakiem kontynuacji silnego trendu wzrostowego. Wzrostom sprzyjała poprawa koniunktury na rynkach bazowych, zwłaszcza w Unii Europejskiej, a także napływ kapitału zagranicznego. Kluczowe czynniki kształtujące sytuację rynkową obejmowały m.in. wprowadzenie ceł przez Stany Zjednoczone, nasilające się napięcia handlowe, działania odwetowe oraz spekulacje dotyczące ich wpływu na globalną gospodarkę. Istotnym elementem była również obserwowana zmiana postrzegania dolara jako bezpiecznej przystani inwestycyjnej. Pomimo zmiennych warunków globalnych, polski rynek akcji odnotował znaczące wzrosty. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 31,60% w PLN i o 49,90% w USD, a indeks największych spółek WIG20 zyskał odpowiednio 32,30% w PLN i 50,80% w USD, podczas gdy indeksy mWIG40 i sWIG80 w PLN wzrosły o 30,30% i 22,00%. Najlepszym indeksem sektorowym okazał się sektor energetyki, który zyskał 74,80%. Bardzo dobre wyniki osiągnęły również sektory: ropa i gaz (+72,10%) oraz IT (+71,90%). Najłabszym sektorem był sektor medialny, który zanotował wzrost o 4,80%. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie odnotowała w tym okresie rekordową aktywność inwestorów oraz dwa udane debiuty giełdowe. Wśród funduszy inwestycyjnych najlepsze rezultaty w pierwszym półroczu osiągnęły fundusze akcji małych i średnich spółek oraz fundusze uniwersalne akcji polskich. Warto podkreślić, że wyniki warszawskiej giełdy należały do najlepszych na świecie w analizowanym okresie.

W pierwszym półroczu 2025 roku aktywa **ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego** odnotowały wzrost, a uczestnicy funduszu osiągnęli dodatnią stopę zwrotu. Zgodnie ze strategią inwestycyjną, portfel akcyjny funduszu charakteryzuje się wysokim stopniem koncentracji na wyselekcjonowanych spółkach o największym potencjale wzrostu wartości. Proces inwestycyjny opiera się na gruntownej analizie fundamentalnej, ze szczególnym uwzględnieniem trwałych przewag konkurencyjnych analizowanych przedsiębiorstw.

W analizowanym okresie, na wynik funduszu najbardziej pozytywnie wpłynęły inwestycje w spółki z sektora technologicznego oraz uczestnictwo w transakcjach typu **Accelerated Book Building (ABB)** i **Secondary Public Offering (SPO)**. Zaangażowanie w akcje utrzymywane było na poziomie zbliżonym do 100% aktywów, co pozostaje spójne z aktywnym podejściem do zarządzania i koncentracją na wyselekcjonowanych okazjach rynkowych.

Fundusz realizuje strategię inwestowania w wartość, skupiając się na spółkach o solidnych fundamentach ekonomicznych. Zespół inwestycyjny koncentruje się na identyfikacji przedsiębiorstw o silnej i trwałej pozycji rynkowej, wynikającej z posiadanych przewag konkurencyjnych. Takie podejście zwiększa prawdopodobieństwo utrzymania przez te spółki wysokiej rentowności i zdolności do generowania wartości w dłuższym horyzoncie czasowym.

W przypadku dodatkowych pytań związanych z działalnością funduszu, uprzejmie prosimy o kontakt z domem maklerskim, w którym złożyli Państwo zapis na certyfikaty inwestycyjne, bądź o korzystanie z naszej skrzynki e-mail, dostępnej pod adresem: info@esaliens.pl.

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

Z poważaniem,

Piotr Rzeźniczak

Prezes Zarządu ESALIENS TFI SA



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2025 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami) - Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego – zwanego dalej „Funduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant
Pełnomocnik

Agata Alicka
Prokurent

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU **Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 oświadczamy, że:

- 1) Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. półroczne sprawozdanie finansowe funduszu Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz jego wynik z operacji.
- 2) Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. sprawozdanie z działalności funduszu Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

28.08.2025 Piotr Rzeźniczak Prezes Zarządu _____

28.08.2025 Marek Popielas Członek Zarządu _____

Sprawozdanie z działalności
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2025, 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 26 lutego 2025 roku został przeprowadzony wykup 704 certyfikatów inwestycyjnych serii A, C, D i E o łącznej wartości 1.014.365,44 zł.

Na dzień 27 sierpnia 2025 roku został wyznaczony dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii A-E.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku 88,18% wartości aktywów Funduszu było zaangażowanych w akcje: dziewięciu spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz jednej spółce nienotowanej na aktywnym rynku.

W pierwszym półroczu 2025 roku wynagrodzenie pobierane przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych („Towarzystwo”) za zarządzanie Funduszem wynosiło 4,5% rocznie i obliczane jest zgodnie ze Statutem Funduszu.

2. *Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Funduszu w okresie I półrocza roku obrotowego 2025, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Funduszu*

W pierwszym półroczu 2025 roku Fundusz inwestował w akcje spółek notowanych na rynku publicznym w Polsce. Na wartość aktywów netto Funduszu największy wpływ miała sytuacja na polskim rynku akcji.

W minionym półroczu najbardziej pozytywny wpływ na wynik ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miały inwestycje w spółki technologiczne oraz udział w transakcjach przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB - Accelerated Book Building) i wtórnej publicznej ofercie akcji (SPO - Secondary Public Offering). Zaangażowanie funduszu w akcje było utrzymywane na poziomie zbliżonym do 100% aktywów. Negatywny wpływ na wynik funduszu w tym okresie miały akcje spółek biotechnologicznych oraz spółek budowlanych.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 2.048 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów netto funduszu wynosiła 13.407 tys. zł, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 1.533,79 zł. W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszu wzrosła o 17,08%.

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.

W ciągu półrocza aktywa funduszu ESALIENS Akcji Skoncentrowany FIZ wzrosły, a jego uczestnicy uzyskali dodatnią stopę zwrotu.

Pierwsze półrocze 2025 roku, na które przypada okres sprawozdawczy, na rynku krajowym było okresem kontynuacji tegorocznego trendu wzrostowego. Polskie główne indeksy osiągnęły kolejne szczyty. Naszej giełdzie sprzyjała zarówno poprawa koniunktury na rynkach bazowych, zwłaszcza w Unii Europejskiej, jak i napływ kapitału. Kluczowe czynniki wpływające na ruchy rynkowe obejmowały taryfy celne, wojnę handlową, ruchy odwetowe, oszacowanie ich wpływu na światową gospodarkę oraz odwrót od dolara jako bezpiecznej przystani. Pomimo tych warunków pierwsze półrocze przyniosło dodatnie stopy zwrotu na krajowym rynku, a indeksy osiągnęły nowe rekordy. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 31,60% w PLN i o 49,90% w USD, a indeks największych spółek WIG20 wzrósł o 32,30% w PLN i o 50,80% w USD, podczas gdy indeksy mWIG40 i sWIG80 w PLN zyskały odpowiednio 30,30% i 22,00%. Najlepszym indeksem sektorowym okazał się sektor energetyki, który zyskał 74,80%. Bardzo dobre wyniki odnotowały sektor ropy i gazu oraz IT, które zyskały odpowiednio 72,10 i 71,90%. Najsłabszy sektor to media, który odnotował 4,80%. W ciągu półrocza najlepsze wyniki odnotowały fundusze akcji małych i średnich spółek oraz fundusze akcji polskich uniwersalne. Warto podkreślić, że polska giełda pozostaje jedną z najlepszych na świecie w pierwszym półroczu 2025 roku.

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 (zwana dalej Ustawą o rachunkowości) i wydanym na jej podstawie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. 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.

Obserwujemy rozpoczęte w I kwartale 2022 roku działania militarne na terenie Ukrainy, które wpłynęły istotnie na sytuację gospodarczą na świecie a w szczególności na wycenę aktywów emitowanych przez spółki pochodzące z Rosji, Białorusi oraz Ukrainy, jak również obligacje skarbowe wyemitowane przez te państwa. Choć Fundusz nie posiada inwestycji w Rosji, Białorusi i Ukrainie, jak również w spółkach pochodzących z ww. krajów to obecnie obserwujemy średnią dynamikę zmian zarówno w działaniach militarnych, jak również w sankcjach nakładanych na Rosję i Białoruś, w związku z tym w chwili obecnej trudno jest oszacować, jaki dalszy wpływ obecna sytuacja będzie miała na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Funduszu ze względu na brak wystarczających precyzyjnych i wiarygodnych danych.

Zwracamy uwagę na niestabilność sytuacji na Bliskim Wschodzie i możliwe eskalacje konfliktów w tym regionie.

Skupiamy się na działaniach prezydenta-elekta Trumpa i jego administracji, ponieważ powodują dużo zamieszania i nerwowości na globalnych rynkach. Z wypowiedzi Trumpa, który dużo mówi, czasem trudno wychwycić sens. Zdaje się, że "zongluje" rynkami i potrafi więc wywołać szybkie wzrosty i nagłe spadki na aktywach z całego świata.

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. Jakiegokolwiek 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 odstąpienia 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 2025 roku:

Pan Piotr Rzeźniczak 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 2025 r. do 30 czerwca 2025 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 - 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.

25.08.2025	Piotr Rzeźniczak	Prezes Zarządu	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> _____ (podpis)
------------	------------------	----------------	--

25.08.2025	Marek Popielas	Członek Zarządu	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> _____ (podpis)
------------	----------------	-----------------	--

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego
**Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu
Inwestycyjnego Zamkniętego**
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2025 roku
do dnia 30 czerwca 2025 roku

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej "Fundusz") z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Warecka 11A, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (dalej „półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186

Warszawa, ul. Piękna 18

Iwona Toczek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Iwona Toczek
Data: 2025.08.25 17:50:25
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Małgorzata
Pek
Data: 2025.08.25 18:47:32 CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2025 roku