

☐ skorygowany

wersja 6.0
data publikacji: 2026.07.23

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

za i półroczne roku (P) / za rokobrotowy (R)

P	P	2025	obejmujący okres od	2026-01-01	do	2026-06-30
oraz poprzedni rokobrotowy		2025	obejmujący okres od	2025-01-01	do	2025-12-31

Podstawa prawna:

§ 61 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 TR S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-034	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Warecka	11a	
(ulica)	(numer)	
(22) 33 76 600	PLFZ000502	info@esaliens.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

Forvis Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	2026-08-13
(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

☒ Półroczne/roczne sprawozdanie finansowe

☒ Wprowadzenie

☒ Rachunek wyniku z operacji

☒ Noty objaśniające

☒ Zestawienie lokat

☒ Zestawienie zmian w aktywach netto

☒ Informacja dodatkowa

☒ Bilans

☒ Rachunek przepływów pieniężnych

☒ Wybrane dane finansowe

☒ 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

Ramy prawne	Rodzaj informacji przekazanych przez podmiot
TRANSO	Dodatkowe informacje regulowane, których ujawnienie jest wymagane na mocy przepisów państwa członkowskiego

Organ zbierający dane odpowiedzialny za zbieranie informacji	PLKNF
Rodzaj przedkładanych informacji	nowe (do zastosowania w przypadku nowych informacji)
Dobrowolny lub obowiązkowy charakter przedłożonych informacji	☐
Data lub początek okresu, której lub którego dotyczą informacje	2026-01-01
Data lub koniec okresu, której lub którego dotyczą informacje	2026-06-30
Znacznik danych osobowych	☐

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) dotyczący podmiotu przekazującego informacje - wypełnij w przypadku osób prawnych	lub	Imię i nazwisko, osoby która przekazała informacje - wypełnij w przypadku osób fizycznych
---	-----	---

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) przypisany do osoby prawnej, której dotyczą informacje	Wielkość osoby prawnej, której dotyczą informacje	Sektory przemysłu, w których osoba fizyczna lub prawna, której te informacje dotyczą, prowadzi działalność gospodarczą
2594001WU578DU3Y3Y04	Mikrojednostka	(wg regulacji) Inne podmioty rynku finansowego

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)
Fundusz z wydziałenymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

Załączniki do sprawozdania finansowego wynikające z przepisów

Plik	Opis
LM16_LM16_Półroczne_2026_06_30.pdf	Sprawozdanie finansowe
EsaliensASFIZWDF-2026-06-30-1-pl.pdf	Wybrane dane finansowe
Lista do uczestników Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	Lista towarzysza
Oświadczenie Depozytariusza Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ	Oświadczenie depozytariusza
Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ raport z przeglądu	Raport z przeglądu
Sprawozdanie z działalności ESA AS FIZ_HY2026	Sprawozdanie z działalności

I. Przychody z lokat	14,00	3,00
II. Koszty funduszu netto	334,00	79,00
III. Przychody z lokat netto	-320,00	-75,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 616,00	380,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	67,00	16,00
VI. Wynik z operacji	1 363,00	321,00
VII. Zobowiązania	3 129,00	728,00
VIII. Aktywa	16 462,00	3 832,00
IX. Aktywa netto	13 333,00	3 103,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	7 174,00	7 174,00
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 858,57	433,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	189,99	45,00

Zestawienie lokat

Składniki lokat	2026 rok			2025 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	11 708,00	12 994,00	78,93	9 413,00	10 632,00	82,71
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	0,00	0,00	0,00
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. Dłużne 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. Udziały w pożyczkach pieniężnych	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 uzupełniająca

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. SCANWAY S.A. (PLSCWA00018)	Aktywny rynek - alternatywny system	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	4 098,00	POLSKA	1 190,00	1 225,00	7,44
2. LIFTERO S.A. (PLLFTR00018)	Aktywny rynek - alternatywny system	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	26 830,00	POLSKA	941,00	1 449,00	8,80
3. REX CONCEPTS S.A. (PLRXCNC00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 921,00	POLSKA	657,00	610,00	3,71

4. ZABKA GROUP SA (LU2910446546)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	15 000,00	LUKSEMBURG	384,00	408,00	2,48
5. MOLECURE S.A. (PLONCTH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	48 805,00	POLSKA	244,00	268,00	1,63
6. BIOCELTIX S.A. (PLBCLTX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	9 113,00	POLSKA	794,00	827,00	5,02
7. BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	3 000,00	POLSKA	466,00	447,00	2,72
8. UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	130 000,00	POLSKA	1 821,00	1 693,00	10,28
9. WELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	222 608,00	POLSKA	1 235,00	1 182,00	7,18
10. INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	50 000,00	POLSKA	813,00	1 900,00	11,54
11. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	295,00	POLSKA	267,00	205,00	1,24
12. AILLERON S.A. (PLWNDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	68 370,00	POLSKA	883,00	1 079,00	6,55
13. COMPREMUM S.A. (PLP2BDT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	240 000,00	POLSKA	274,00	281,00	1,71
14. SCOPE FLUIDICS S.A. (PLSCPFL00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	11 972,00	POLSKA	1 739,00	1 420,00	8,63

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki procentowania	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 procentowania	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
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	---------------------------	--------	-----------------------------------	--	-------------------------------------

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

WEKSLE	Wydawca	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	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Prawa własności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)									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)									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
III. Użytkowanie wieczyste:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)									0,00	0,00	0,00

Tabeł 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	2026 rok	2025 rok
I. Aktywa	16 462,00	12 855,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 123,00	1 724,00
2. Należności	1 342,00	499,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku:	12 994,00	10 632,00
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	0,00	0,00
6. Pozostałe aktywa	3,00	0,00
II. Zobowiązania	3 129,00	85,00
III. Aktywa netto (I-II)	13 333,00	12 770,00
IV. Kapitał funduszu	1 344,00	2 144,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	154 143,00	154 143,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-152 799,00	-151 999,00
V. Dochody zatrzymane	10 703,00	9 407,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-18 101,00	-17 781,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 804,00	27 188,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 286,00	1 219,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 333,00	12 770,00
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	7 174,00	7 610,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 858,57	1 678,04

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	7 174,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 858,57

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
A	7 174,00	1 858,57

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01	od 2025-01-01	od 2025-01-01
	do 2026-06-30	do 2025-12-31	do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	14,00	447,00	165,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5,00	430,00	164,00
2. Przychody odsetkowe	9,00	17,00	1,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
II. Koszty funduszu	401,00	831,00	413,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	296,00	597,00	294,00
- stała część wynagrodzenia	296,00	597,00	294,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza	17,00	45,00	27,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4,00	9,00	7,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5,00	41,00	17,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	62,00	106,00	57,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
8. Usługi prawne	0,00	1,00	1,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0,00
10. Koszty odsetkowe	10,00	4,00	0,00
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12. Ujemne saldo różnic kursowych	3,00	1,00	1,00
13. Pozostałe	4,00	27,00	9,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	67,00	123,00	70,00
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	334,00	708,00	343,00
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-320,00	-261,00	-178,00
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 683,00	3 481,00	2 226,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat:	1 616,00	3 382,00	1 683,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	67,00	99,00	543,00
- z tytułu różnic kursowych	0,00	2,00	2,00
VII. Wynik z operacji	1 363,00	3 220,00	2 048,00
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	189,99	423,13	234,30
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	189,99	423,13	234,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2026-01-01	od 2025-01-01
	do 2026-06-30	do 2025-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 770,00	12 373,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 363,00	3 220,00
a) przychody z lokat netto	-320,00	-261,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 616,00	3 382,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	67,00	99,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 363,00	3 220,00
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:	-800,00	-2 823,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	11 245,00
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-800,00	-14 068,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	563,00	397,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 333,00	12 770,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 079,00	13 136,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-436,00	-1 835,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	6 796,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	436,00	8 631,00
c) saldo zmian	-436,00	-1 835,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	7 174,00	7 610,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	122 795,00	122 795,00

b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	115 621,00	115 185,00
c) saldo zmian	7 174,00	7 610,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	7 174,00	7 610,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 678,04	1 310,05
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 858,57	1 678,04
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	10,76	28,09
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 714,27	1 353,73
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2026-01-02	2025-01-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 858,57	1 683,63
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2026-06-30	2025-11-26
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 858,57	1 678,04
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 858,57	1 678,04
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
	6,18	6,33
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,56	4,54
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,26	0,34
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,06	0,07
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,96	0,81
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01	od 2025-01-01	od 2025-01-01
	do 2026-06-30	do 2025-12-31	do 2025-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 199,00	4 466,00	1 234,00
I. Wpływy	15 338,00	46 530,00	22 002,00
1. Z tytułu poświadczonych lokat	6,00	447,00	119,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	15 210,00	45 955,00	21 754,00
3. Pozostałe	122,00	128,00	0,00
II. Wydatki	14 139,00	42 064,00	20 768,00
1. Z tytułu poświadczonych lokat	3,00	4,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	13 749,00	41 236,00	20 339,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	298,00	593,00	291,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	17,00	46,00	28,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4,00	11,00	0,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	8,00	41,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	57,00	104,00	55,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	0,00	1,00	1,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	3,00	28,00	13,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-800,00	-2 823,00	-1 014,00
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	800,00	2 823,00	1 014,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	800,00	2 823,00	1 014,00
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)	399,00	1 643,00	220,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 724,00	81,00	81,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+F-D)	2 123,00	1 724,00	301,00

Składniki wpływów i wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio wpływów oraz wydatków	2026-01-01	2025-01-01	od 2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31	do 2025-06-30

NOTY

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2026 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	1 271,00

2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	5,00
5. Z tytułu odsetek	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	2,00
8. Pozostałe	64,00
a) z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	64,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2026 rok
1. Z tytułu nabytych aktywów	3 035,00
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	86,00
13. Pozostałe zobowiązania	8,00

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:			2 123,00
1. DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	803,00	803,00
2. ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	PLN	1 320,00	1 320,00

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:		1 002,00
1. EUR	2,00	8,00
2. PLN	994,00	994,00

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			

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				Wartunk procentowania	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) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	2 123,00	2 123,00
2) Należności	PLN	1 342,00	1 342,00
4) Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	12 994,00	12 994,00
5) Pozostałe aktywa	PLN	3,00	3,00
II. Zobowiązania	PLN	3 129,00	3 129,00

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	2	0	1	0
2. Wamanty 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. Listy zastawne	0	0	0	0
7. Długie 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. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0	0
15. Weksle	0	0	0	0
16. Depozyty	0	0	0	0
17. Waluty	0	0	0	0
18. Nieruchomości	0	0	0	0
19. Statki morskie	0	0	0	0
20. Inne	0	0	0	0

II. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta	kurs w stosunku do zł
CZK	0,1772
EUR	4,2963
HUF	0,0121
TRY	0,0808
USD	3,7708

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. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku	1 616,00	67,00
2. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPLACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wyplacone 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. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00
5. Pozostałe:	0,00
a)	0,00
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0,00

WYPLACONE 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	14,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	51,00
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:	2,00

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	296,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbytem 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
Tomasz Grzelak	Dyrektor Departamentu Wyceny Funduszy Zamkniętych
Izabela 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 (*)	30-06-2026		31-12-2025	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	14,00	3,00	447,00	105,00
II. Koszty funduszu/subfunduszu netto	334,00	79,00	708,00	167,00
III. Przychody z lokat netto	-320,00	-75,00	-261,00	-62,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 616,00	380,00	3 382,00	798,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	67,00	16,00	99,00	23,00
VI. Wynik z operacji	1 363,00	321,00	3 220,00	760,00
VII. Zobowiązania	3 129,00	728,00	85,00	20,00
VIII. Aktywa	16 462,00	3 832,00	12 855,00	3 041,00
IX. Aktywa netto	13 333,00	3 103,00	12 770,00	3 021,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	7 174	7 174,00	7 610	7 610
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 858,57	433,00	1 678,04	397,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat	189,99	45,00	423,13	100,00

*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:

Tomasz Grzelak
Dyrektor Departamentu Wyceny Funduszy Zamkniętych
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.

13.08.2026 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 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., które zawiera pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności funduszu.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego na koniec czerwca 2026 r. wyniosła 1 858,57 złotych wobec 1 678,04 złotych na koniec grudnia 2025 roku, co oznacza wzrost wartości certyfikatu o **+10,76%**. Wartość aktywów netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 13,3 mln zł.

Pierwsza połowa 2026 roku zdecydowanie sprzyjała inwestorom akcyjnym. Choć hossa była kontynuowana, na rynku pojawiła się wzmożona zmienność. Wynikała ona z niepewności geopolitycznej w Stanach Zjednoczonych oraz obaw o kondycję tamtejszej gospodarki. Dodatkowo konflikt na Bliskim Wschodzie i zablokowanie Cieśniny Ormuz zblżyły światowe rynki do scenariusza podwyższonej inflacji. To z kolei zrodziło obawy o wyhamowanie cyklu obniżek stóp procentowych, a nawet wymusiło uwzględnienie scenariusza ich podwyżek w bieżącym roku. Dopiero informacje o załagodzeniu konfliktu i trwające zawieszenie broni, które umożliwiło częściowe wznowienie ruchu tankowców, pchnęły ryzykowne aktywa w górę, co przełożyło się na nowe historyczne szczyty wielu indeksów.

Wyjątkową odpornością na podażowe szoki inflacyjne wykazał się polski rynek akcji, który - napędzany konsumpcją i inwestycjami - również pobił poprzednie rekordy wycen. Indeks szerokiego rynku WIG przebił poziom 14 000 punktów, osiągając w omawianym okresie stopę zwrotu na poziomie 15,7%. Najpłynniejsze spółki z indeksu WIG20 wzrosły o 12,7%. Nieco słabiej od głównego indeksu WIG poradziły sobie podmioty o średniej kapitalizacji rynkowej z indeksu mWIG40, które wygenerowały stopę zwrotu w wysokości 15,4%. Najstabszy wynik na rodzimym parkiecie odnotowały małe spółki z indeksu sWIG80, zyskując zaledwie 3,4%. W ujęciu sektorowym wyróżniły się subindeksy WIG-Motoryzacja oraz WIG-Paliwa, które urosły odpowiednio o 41,3% i 39,7%. Na drugim biegunie, z najgorszymi wynikami, uplasowały się sektory WIG-Odzież (-11,6%) oraz WIG-Informatyka (-9,3%).

Uczestnicy **ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego** w pierwszym półroczu 2026 roku uzyskali dodatnią stopę zwrotu. Zespół zarządzających konsekwentnie realizuje politykę inwestycyjną funduszu, która opiera się na skoncentrowanych pozycjach o najwyższym potencjale wzrostu. Dobór spółek bazuje na drobiazgowej analizie fundamentalnej, uwzględniającej ich pozycję rynkową, przewagi konkurencyjne oraz potencjał do długofalowego rozwoju biznesu. W okresie sprawozdawczym największy wpływ na zmienność wynikową - zarówno w ujęciu pozytywnym, jak i negatywnym - miały spółki z branży e-commerce. Ostatecznie wyniki funduszu wspierała aprecjacja kursu akcji przedsiębiorstw z sektora przemysłowego, podczas gdy po przeciwnej stronie spektrum znalazły się spółki z sektora ochrony zdrowia.

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

Sprawozdanie z działalności
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2026, 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 25 lutego 2026 roku został przeprowadzony wykup 436 certyfikatów inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 799.894,32 zł.

Na dzień 26 sierpnia 2026 roku został wyznaczony dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii A.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku 78,93% wartości aktywów Funduszu było zaangażowanych w akcje: dwunastu spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dwóch spółek notowanych na aktywnym rynku nieregulowanym NewConnect.

W pierwszym półroczu 2026 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 2026, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Funduszu*

Uczestnicy ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w pierwszym półroczu 2026 roku uzyskali dodatnią stopę zwrotu. Zespół zarządzających konsekwentnie realizuje politykę inwestycyjną funduszu, która opiera się na skoncentrowanych pozycjach o najwyższym potencjale wzrostu. Dobór spółek bazuje na drobiazgowej analizie fundamentalnej, uwzględniającej ich pozycję rynkową, przewagi konkurencyjne oraz potencjał do długofalowego rozwoju biznesu.

W okresie sprawozdawczym największy wpływ na zmienność wynikową - zarówno w ujęciu pozytywnym, jak i negatywnym - miały spółki z branży e-commerce. Ostatecznie wyniki funduszu wspierała aprecjacja kursu akcji przedsiębiorstw z sektora

przemysłowego, podczas gdy po przeciwnej stronie spektrum znalazły się spółki z sektora ochrony zdrowia.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 1.363 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2026 r. wartość aktywów netto funduszu wynosiła 13.333 tys. zł, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 1.858,57 zł. W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszu wzrosła o 10,76%.

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

Pierwsza połowa 2026 roku zdecydowanie sprzyjała inwestorom akcyjnym. Choć hossa była kontynuowana, na rynku pojawiła się wzmożona zmienność. Wynikała ona z niepewności geopolitycznej w Stanach Zjednoczonych oraz obaw o kondycję tamtejszej gospodarki. Dodatkowo konflikt na Bliskim Wschodzie i zablokowanie Cieśniny Ormuz zbytnio zbliżyły światowe rynki do scenariusza podwyższonej inflacji. To z kolei zrodziło obawy o wyhamowanie cyklu obniżek stóp procentowych, a nawet wymusiło uwzględnienie scenariusza ich podwyżek w bieżącym roku. Dopiero informacje o załagodzeniu konfliktu i trwające zawieszenie broni, które umożliwiło częściowe wznowienie ruchu tankowców, pchnęły ryzykowne aktywa w górę, co przełożyło się na nowe historyczne szczyty wielu indeksów.

Wyjątkową odpornością na podażowe szoki inflacyjne wykazał się polski rynek akcji, który - napędzany konsumpcją i inwestycjami - również pobił poprzednie rekordy wycen. Indeks szerokiego rynku WIG przebił poziom 140 000 punktów, osiągając w omawianym okresie stopę zwrotu na poziomie 15,7%. Najpłynniejsze spółki z indeksu WIG20 wzrosły o 12,7%. Nieco słabiej od głównego indeksu WIG poradziły sobie podmioty o średniej kapitalizacji rynkowej z indeksu mWIG40, które wygenerowały stopę zwrotu w wysokości 15,4%. Najsłabszy wynik na rodzimym parkiecie odnotowały małe spółki z indeksu sWIG80, zyskując zaledwie 3,4%. W ujęciu sektorowym wyróżniły się subindeksy WIG-Motoryzacja oraz WIG-Paliwa, które urosły odpowiednio o 41,3% i 39,7%. Na drugim biegunie, z najgorszymi wynikami, uplasowały się sektory WIG-Odzież (-11,6%) oraz WIG-Informatyka (-9,3%).

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.

Po napięciach geopolitycznych z poprzedniego roku na tle nowej polityki celnej Stanów Zjednoczonych, rynek wszedł w nowy rok w cieniu podobnych zagrożeń, tym razem ze strony gróźb i rzeczywistych działań militarnych. Komentarze prezydenta USA o potencjalnym przejęciu Grenlandii dały sygnał ostrzegawczy, a następująca po nich sekretna operacja w Wenezueli, podczas której pojmano Nicolása Maduro, były materializacją tych obaw.

Rok 2026 upływa jednak przede wszystkim pod znakiem wydarzeń z końca lutego, kiedy to rozpoczął się konflikt między USA i Izraelem a Iranem. Jego skutkiem było odcięcie jednego z najważniejszych szlaków dostaw ropy na świecie - Cieśniny Ormuz. Ceny surowca w szczycie osiągnęły poziom 120 USD za baryłkę, uruchamiając lawinę konsekwencji: gwałtowny wzrost cen paliw, nasilenie presji inflacyjnej, ryzyko podwyżek stóp procentowych oraz widmo spowolnienia gospodarczego.

Miesiąc po wybuchu konfliktu zaczęły pojawiać się sygnały o możliwym rozejmie, co szybko znalazło odzwierciedlenie w wycenach akcji światowych, szczególnie spółek o charakterze wzrostowym. Sprzeczna komunikacja stron dotycząca potencjalnego zawieszenia broni, połączona z brakiem realnych kroków w tym kierunku, wywierała jednak dalszą presję na ryzykowne aktywa. Mimo to kursy akcji wędrowały w górę, a w niektórych sektorach osiągały nowe szczyty, wspierane przez dane makroekonomiczne potwierdzające odporność globalnej gospodarki. Europa ucierpiała najmocniej z powodu podwyższonych kosztów energii, co wynikało z jej tradycyjnej zależności od dostaw ropy i gazu z Bliskiego Wschodu.

Ulgę przyniósł czerwiec, kiedy obie strony podpisały memorandum o porozumieniu, stanowiące fundament pod dalsze rozmowy pokojowe zaplanowane na kolejne 60 dni. Oznaczało to również tymczasowe odblokowanie Cieśniny Ormuz i przywrócenie globalnych dostaw ropy.

Informacje z początku lipca o zerwaniu wcześniejszego porozumienia dowodzą jednak, że ostateczny rozejm może nastąpić później, niż zakładano, co w dłuższym okresie utrzyma ograniczoną podaż i podwyższoną cenę surowca. Liczne zwroty akcji w komunikacji politycznej tworzą niepewne fundamenty na bieżący rok – zarówno dla rynku akcji, jak i dla banków centralnych planujących przyszłą ścieżkę stóp procentowych. Mimo tego niekorzystnego otoczenia gospodarka radzi sobie lepiej niż się obawiano, a światowe spółki utrzymują tendencje wzrostowe, co może otworzyć drogę do testowania wyższych poziomów wycen. Dokonując oceny inwestycyjnej, na bieżąco analizujemy wszystkie czynniki otoczenia makroekonomicznego oraz ich wpływ na fundamenty spółek, odpowiednio reagując na zachodzące zmiany.

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 osiągnięcie 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 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 2026 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 2026 r. do 30 czerwca 2026 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.

13.08.2026	Piotr Rzeźniczak	Prezes Zarządu	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> _____ (podpis)
------------	------------------	----------------	--

13.08.2026	Marek Popielas	Członek Zarządu	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> _____ (podpis)
------------	----------------	-----------------	--



Warszawa, dnia 13 sierpnia 2026 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 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant
Pełnomocnik

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego
**Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu
Inwestycyjnego Zamkniętego**
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 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 2026 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 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 2026 r. poz. 522 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 2026 roku oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 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 Iwonę Toczek
Data: 2026.08.13
21:48:14 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Małgorzatę Pek
Data: 2026.08.13
21:58:05 CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2026 roku

