

# **ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres  
od dnia 1 stycznia 2022 roku  
do dnia 31 grudnia 2022 roku

Warszawa, dn. 30 marca 2023 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r., o łącznej wartości 1 180 046 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 260 290 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -176 794 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

**Robert Borecki**

Prezes Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Dariusz Zawadzki**

Wiceprezes Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Krzysztof Kamiński**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Fundusz Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jedn.: Dz. U. 2022 poz. 1523 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 stycznia 2005 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFI/W/4033-22/1-1-672/05 zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 10 lutego 2005 roku pod numerem RFI 182.

W ramach Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Obligacji Globalnych,
2. Subfundusz Multistrategia,
3. Subfundusz Plan Wyważony,
4. Subfundusz Top Sectors,
5. Subfundusz Plan Aktywny,
6. Subfundusz Plan Spokojny.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

W dniu 20 listopada 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) decyzją nr DFN1-4050/22-24/01 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Fundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2A (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564), zwane dalej „Towarzystwem”.

Akcjonariuszem Towarzystwa jest Millennium Consulting S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

### Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe funduszu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Oprócz badania sprawozdań finansowych audytor świadczył usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych w statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, zgodnie z wymogami Ustawy o funduszach inwestycyjnych (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1). Ponadto audytor przeprowadził przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu oraz sprawozdań finansowych subfunduszy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r., sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

### Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego

### Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

## **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego**

1. Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2022 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się, stosownie do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz.1859), sumując odpowiednie pozycje sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. W połączonym zestawieniu lokat, w połączonym bilansie oraz w połączonym zestawieniu zmian w aktywach netto jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku, a w przypadku połączonego rachunku wyniku z operacji, jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku oraz dane, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 30 czerwca 2022 roku w ramach Funduszu, tj.:
  - Subfundusz Plan Aktywny,
  - Subfundusz Multistrategia,
  - Subfundusz Plan Wyważony,
  - Subfundusz Top Sectors,
  - Subfundusz Obligacji Globalnych,
  - Subfundusz Plan Spokojny.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacja o wpływie zmian sposobu wyceny znajduje się w sprawozdaniach jednostkowy subfunduszy, których to dotyczy w pkt 2 Informacji dodatkowej.

## **Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu**

Zgodnie z par. 128 ust. 1 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe przesłanki.

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Rok 2022 był dla rynków finansowych jednym z najtrudniejszych okresów w historii. Wojna w Ukrainie wywołała nie tylko znaczący wzrost ryzyka na rynkach finansowych, ale również przyczyniła się do turbulencji na rynkach surowców energetycznych, takich jak ropa naftowa i gaz ziemny. Rosnące ceny tych surowców oraz ich niedobór w Europie, spowodowały gwałtowny wzrost inflacji oraz uzasadnione ryzyko wystąpienia recesji w globalnej gospodarce. Wysoka inflacja wymusiła na bankach centralnych szybki cykl podwyżek stóp procentowych, co z kolei spowodowało gwałtowny spadek cen obligacji. Dotkliwie to odczuły fundusze dłużne które w 2022 roku odnotowywały niespotykane jak dla tej klasy aktywów spadki wycen. Również rynki akcyjne w środowisku wysokich stóp procentowych i obaw o recesję w gospodarce uległy w ostatnim roku bardzo dużej przecenie, osiągającej w październiku swoje apogeum. Pomimo odwróceniu w IV kwartale roku negatywnych trendów na rynkach finansowych, głównie za sprawą oddalenia obaw o niedobór gazu w Europie i szybszy od oczekiwanego spadek inflacji, cały rok 2022 zakończył się znaczącymi spadkami cen wszystkich klas aktywów w które inwestują fundusze zarządzane przez Towarzystwo. Spadek cen instrumentów finansowych oraz wywołany wojną wzrost awersji inwestorów do ryzyka, spowodował istotne zmniejszenie aktywów funduszy, co miało niekorzystny wpływ na wielkość pobranych przez Towarzystwo w 2022 roku opłat za zarządzanie. Ryzyka związane z wojną w Ukrainie są obecnie mniejsze niż w dniu jej wybuchu. Europie udało się zastąpić rosyjskie źródła dostaw gazu a dzięki międzynarodowej presji wywieranej na Rosję uniknięto problemów z niedoborem surowców rolnych. Dzięki temu nastąpił spadek cen surowców energetycznych i rolnych, a to z kolei umożliwiło szybszy od spodziewanego spadek inflacji. Jednakże wojna w Ukrainie nadal będzie stanowiła poważne ryzyko dla rynków finansowych, w szczególności gdyby doszło do jej w eskalacji. Eskalacja działań wojennych lub rozlanie konfliktu na kraje ościennie prawdopodobnie spowodowałoby znaczący wzrost zmienności na rynkach finansowych oraz ucieczkę inwestorów od ryzykownych do bezpiecznych aktywów

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

## TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	54 480	54 254	4,05%	98 606	106 877	5,03%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	504	505	0,04%	42 256	42 119	1,98%
Dłużne papiery wartościowe	211 213	182 641	13,63%	394 087	370 663	17,43%
Instrumenty pochodne	-	56 062	4,18%	-	5 720	0,27%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	898 164	886 584	66,15%	1 242 042	1 366 289	64,25%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 164 361</b>	<b>1 180 046</b>	<b>88,05%</b>	<b>1 776 991</b>	<b>1 891 668</b>	<b>88,96%</b>

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

## II. BILANS

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2022-12-31	2021-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 340 189</b>	<b>2 126 572</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 750	219 244
2. Należności	1 204	233
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	167 629	231 825
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 030 606	1 675 270
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>79 899</b>	<b>36 959</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	79 899	36 959
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 260 290</b>	<b>2 089 613</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 230 365</b>	<b>1 882 894</b>
1. Kapitał wpłacony	8 562 568	8 332 982
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 332 203	-6 450 088
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>46 261</b>	<b>123 296</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	92 397	92 132
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 136	31 164
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-16 336</b>	<b>83 423</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 260 290</b>	<b>2 089 613</b>

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>33 570</b>	<b>35 614</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 931	1 587
Przychody odsetkowe	19 778	7 103
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	9 844	18 024
Pozostałe	17	8 900
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>33 305</b>	<b>38 346</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	25 974	31 003
- stała część wynagrodzenia	25 974	31 003
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	530	520
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	924	755
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	3 524	6 002
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2 353	66
Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>33 305</b>	<b>38 346</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>265</b>	<b>-2 732</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-177 059</b>	<b>51 841</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-77 300	-41 436
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-99 759	93 277
- z tytułu różnic kursowych	-8 102	53 030
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-176 794</b>	<b>49 109</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 089 613	1 219 715
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-176 794	49 109
a) przychody z lokat netto	265	-2 732
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-77 300	-41 436
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-99 759	93 277
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-176 794	49 109
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-652 529	820 789
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	229 586	1 407 801
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-882 115	-587 012
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-829 323	869 898
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 260 290	2 089 613
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 535 814	1 626 664

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.