

**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

za okres
od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 31 grudnia 2022 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 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 2 355 540 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 2 420 384 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie -112 572 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako Fundusz) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2022 poz. 1523 z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

Dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała decyzję nr DFL/4032/83/25/07/VI/U/22-9-1/MG zezwalającą na utworzenie Funduszu. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 23 maja 2008 roku pod numerem RFI 382.

W ramach Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
2. Subfundusz Akcji,
3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. Subfundusz Obligacji Klasyczny,
6. Subfundusz Instrumentów Dłużnych

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 Subfunduszu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Deloitte Audit 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.

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 31 grudnia 2021 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 2021 roku za pół roku obrotowego kończące się 30 czerwca 2022 roku, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu, tj.:
 - Subfundusz Akcji,
 - Subfundusz Dynamicznych Spółek,
 - Subfundusz Obligacji Klasyczny,
 - Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
 - Subfunduszu Cyklu Koniunkturalnego
 - Subfunduszu Instrumentów Dłużnych
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 Subfunduszy

Zgodnie z par. 106 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 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	244 792	310 644	12,65%	302 316	448 080	14,30%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	168 981	170 000	6,93%	164 685	164 158	5,24%
Dłużne papiery wartościowe	1 802 676	1 673 055	68,16%	2 095 793	2 034 606	64,91%
Instrumenty pochodne	-	29 699	1,21%	-	19 185	0,61%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	179 403	172 142	7,01%	223 523	235 106	7,50%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 395 852	2 355 540	95,96%	2 786 317	2 901 135	92,56%

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
I. Aktywa	2 454 719	3 134 392
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 777	210 645
2. Należności	1 158	2 036
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	18 038
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 152 141	1 464 785
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 203 643	1 438 888
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	34 335	43 115
1) Zobowiązania własne subfunduszy	34 335	43 113
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	2 420 384	3 091 277
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	2 688 923	3 247 244
1. Kapitał wpłacony	23 656 828	23 014 076
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-20 967 905	-19 766 832
V. Dochody zatrzymane	-184 712	-237 513
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	323 511	257 217
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-508 223	-494 730
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-83 827	81 546
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 420 384	3 091 277

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
I. Przychody z lokat	99 653	52 827
Dywidendy i inne udziały w zyskach	11 679	10 072
Przychody odsetkowe	74 142	31 879
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	13 820	7 153
Pozostałe	12	3 723
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	33 360	47 121
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	29 021	41 500
- stała część wynagrodzenia	29 021	41 500
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 622	1 955
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 161	1 265
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1 553	2 401
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	3	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	33 359	47 121
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	66 294	5 706
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-178 866	-29 265
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 493	11 897
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-165 373	-41 162
- z tytułu różnic kursowych	-48 411	4 505
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-112 572	-23 559
VIII. Podatek dochodowy	-	-

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	3 091 277	3 326 492
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-112 572	-23 559
a) przychody z lokat netto	66 294	5 706
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 493	11 897
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-165 373	-41 162
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-112 572	-23 559
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:	-558 321	-211 656
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	642 752	1 271 388
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 201 073	-1 483 044
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-670 893	-235 215
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 420 384	3 091 277
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	2 540 462	3 503 013

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