

# **ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **MILLENNIUM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres  
od dnia 1 stycznia 2024 roku  
do dnia 31 grudnia 2024 roku

Warszawa, dn. 31 marca 2025 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 2024 r., o łącznej wartości 1 702 866 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 828 101 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 97 864 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

**Robert Borecki**

Prezes Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Dariusz Zawadzki**

Członek 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

**Aneta Skrodzka-Książek**

Dyrektor Zarządzający Departamentu Księgowości i Wyceny Funduszy

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. 2024 poz. 1034 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 Assurance Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Deloitte, poza badaniem sprawozdań rocznych i przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy zarządzanych przez Millennium TFI S.A. świadczyło usługę atestacyjną w zakresie oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszy i subfunduszy opisanych – odpowiednio - w prospekcie informacyjnym, 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 (art. 22 ust. 1 pkt 12 i art. 220 ust. 1).

Ponadto Deloitte bada sprawozdania finansowe Millennium TFI S.A. i spółek nadrzędnych w grupie Banku Millennium S.A. oraz przeprowadza atestację systemu zarządzania ryzykiem w Millennium TFI S.A. (zgodnie z wymogami Ustawy: art. 48 ust. 2g).

### 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

MILLENNIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2024 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 2023 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 2023 roku oraz dane, które zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań 6 Subfunduszy wyodrębnionych na dzień 31 grudnia 2023 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 zamian 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 przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Wojna w Ukrainie, która w 2022 roku wywołała znaczący wzrost ryzyka na rynkach finansowych, w 2024 nie miała już zauważalnego wpływu na te rynki i na działalność Towarzystwa. Jednakże dopóki wojna w Ukrainie będzie trwała, będą istniały ryzyka dla rynków finansowych. W przypadku eskalacji tego konfliktu możliwe zagrożenia dla rynków finansowych to powrót do sytuacji z 2022 roku czyli destabilizacja rynków finansowych, surowcowych i walutowych, oraz spadek cen instrumentów finansowych wywołany wzrostem awersji inwestorów do ryzyka.

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

## TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2024			31-12-2023		
	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	135 922	153 261	8,19%	65 706	82 224	5,99%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	448	511	0,04%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	10 000	10 052	0,54%	10 000	10 171	0,74%
Dłużne papiery wartościowe	246 470	230 631	12,32%	134 991	114 976	8,38%
Instrumenty pochodne*	-	-21 728	-1,16%	-	31 812	2,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 209 484	1 330 650	71,07%	942 898	941 476	68,58%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 601 876</b>	<b>1 702 866</b>	<b>90,96%</b>	<b>1 154 043</b>	<b>1 181 170</b>	<b>86,05%</b>

\*W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

## II. BILANS

na dzień 31 grudnia 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2024-12-31	2023-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 872 401</b>	<b>1 372 716</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 577	178 349
2. Należności	26 533	2 227
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	392 426	192 631
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 339 865	999 509
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>44 300</b>	<b>58 282</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	44 300	58 282
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 828 101</b>	<b>1 314 434</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 550 921</b>	<b>1 135 118</b>
1. Kapitał wpłacony	9 693 541	8 820 353
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 142 620	-7 685 235
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>212 282</b>	<b>186 252</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	81 878	83 201
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	130 404	103 051
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>64 898</b>	<b>-6 936</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 828 101</b>	<b>1 314 434</b>

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>35 207</b>	<b>20 457</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 154	4 765
Przychody odsetkowe	19 711	12 734
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	9 597	2 945
Pozostałe	745	13
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>36 537</b>	<b>29 662</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	27 161	22 078
- stała część wynagrodzenia	27 161	22 078
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	533	508
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	955	916
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	4 872	2 204
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	3 008	3 955
Pozostałe	8	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>36 530</b>	<b>29 653</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 323</b>	<b>-9 196</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>99 187</b>	<b>158 587</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	27 353	149 187
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	71 834	9 400
- z tytułu różnic kursowych	58 305	-110 510
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>97 864</b>	<b>149 391</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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 314 434	1 260 290
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	97 864	149 391
a) przychody z lokat netto	-1 323	-9 196
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	27 353	149 187
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	71 834	9 400
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	97 864	149 391
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:	415 803	-95 247
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	873 188	257 785
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-457 385	-353 032
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	513 667	54 144
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 828 101	1 314 434
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 561 331	1 272 532

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