

## **PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **Millennium PPK Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjny Otwarty**

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Warszawa, dn. 28 sierpnia 2020 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie Millennium PPK Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjny Otwarty Subfunduszu Emerytura 2025, na które składa się:

1. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., o łącznej wartości 11 057 tys. zł.
2. Połączone bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 11 240 tys. zł.
3. Połączone rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 540 tys. zł.
4. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

---

**Robert Borecki**

*Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Dariusz Zawadzki**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Krzysztof Kamiński**

*Członek Zarządu Millennium TFI S.A.*

---

**Katarzyna Kosior**

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

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

---

**Aneta Książek-Skrodzka**

*Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.*

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

# **WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Subfundusz Emerytura 2025 (dalej zwany Subfunduszem) został wydzielony w ramach Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej zwany Funduszem). Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95, z późn. zm.) (zwana dalej Ustawą).

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych dnia 8 lutego 2019 roku pod numerem RFI 1626.

W ramach Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wydzielone są następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Emerytura 2025,
2. Subfundusz Emerytura 2030,
3. Subfundusz Emerytura 2035,
4. Subfundusz Emerytura 2040,
5. Subfundusz Emerytura 2045,
6. Subfundusz Emerytura 2050,
7. Subfundusz Emerytura 2055,
8. Subfundusz Emerytura 2060.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

## **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Firma: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Stanisława Żaryna 2B, 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, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2B (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 Dom Maklerski S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

## **Przegląd połączonych sprawozdań finansowych**

Przegląd połączonych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku dokonała firma Deloitte Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22.

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).

## **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

## **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.

Zgodnie z art. 92 ust. 1 Ustawy wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego otwartego nie może być niższa niż 2 000 000 zł. W dnia 6 grudnia 2019 roku, dniu otwarcia ksiąg Funduszu dla pierwszych Subfunduszy w Millennium PPK SFIO wartość aktywów netto wyniosła 705,92 złotych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku przekroczenie limitu utrzymywało się, wartość aktywów wyniosła 1 295 184,84 złotych. Dostosowanie do wymaganego minimalnego limitu nastąpiło dnia 16 stycznia 2020 roku, a wartość aktywów netto wyniosła w tym dniu 2 641 694,42 złotych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 4 października 2018 r. o Pracowniczych Planach Kapitałowych subfundusze mają czas do 29 maja 2020 r. na dostosowanie wszystkich przekroczeń limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa.

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

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

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

Zgodnie z par. 101 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.

W okresie sprawozdawczym, wystąpiła epidemia koronawirusa Covid-19, która w pierwszym kwartale 2020 r. rozprzestrzeniła się z Chin na pozostałą część świata. Miała ona ogromny wpływ na zachowanie wszystkich rynków finansowych w tym okresie, a nad gospodarką światową pojawiło się widmo głębokiej recesji. Niepewność dotycząca skali recesji doprowadziła do dużego wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, a w konsekwencji do niespotykanej, jak do tej pory, skali przecen ryzykownych aktywów takich jak akcje, obligacje korporacyjne, a także papiery skarbowe emitowane przez kraje zaliczane do rynków wschodzących. Powyższe okoliczności miały znaczący wpływ na negatywne wyniki Funduszu, szczególnie w ostatniej dekadzie lutego i w marcu. Ze względu na długoterminowy charakter inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu powyższe zmiany nie przełożyły się na umorzenia jednostek uczestnictwa.

Mając na uwadze wskazaną powyżej skalę zmian sytuacji rynkowej i skalę przeceny aktywów oraz charakter Funduszu zdefiniowanej daty, jakim jest Fundusz, Towarzystwo nie widzi na moment podpisania sprawozdania zagrożenia dla kontynuacji działalności Funduszu, ani nie przewiduje jego likwidacji. Zdaniem Zarządu Towarzystwa Fundusz jest zdolny do terminowego wypełniania zobowiązań i dokonywania rozliczeń z uczestnikami.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

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

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2020			31-12-2019		
	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	4 438	4 816	42,84%	559	567	46,17%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 517	4 640	41,27%	404	404	32,90%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 533	1 601	14,24%	183	185	15,07%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>10 488</b>	<b>11 057</b>	<b>98,35%</b>	<b>1 146</b>	<b>1 156</b>	<b>94,14%</b>

## II. BILANS

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

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>11 242</b>	<b>1 228</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	185	72
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 456	971
- dłużne papiery wartościowe	4 640	404
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 601	185
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2</b>	<b>9</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	2	9
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>11 240</b>	<b>1 219</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>10 693</b>	<b>1 212</b>
1) Kapitał wpłacony	10 772	1 212
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-79	-
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	34	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5	-
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>518</b>	<b>7</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>11 240</b>	<b>1 219</b>

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	08-02-2019 (*) - 31-12-2019	08-02-2019 (*) - 30-06-2019
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>34</b>	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	11	-	-
Przychody odsetkowe	23	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	-	-	-
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	-	-	-
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>34</b>	-	-
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>506</b>	<b>7</b>	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5	-	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	511	7	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>540</b>	<b>7</b>	-

\*) data wpisania Funduszu do RFI

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	08-02-2019 (*) - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 219	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	540	7
a) przychody z lokat netto	34	-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5	-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	511	7
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	540	7
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)	9 481	1 212
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	9 560	1 212
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-79	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	10 021	1 219
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 240	1 219
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	5 814	880

\*) data wpisania Funduszu do RFI

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.