



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MCI.TechVentures 1.0

**wydzielonego w ramach
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych z wydzielonymi Subfunduszami: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.

Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G i H.

Przydział certyfikatów inwestycyjnych nastąpił:

- dnia 17 grudnia 2007 r. emisja 760.826 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- dnia 11 kwietnia 2008 r. emisja 35.328 (trzydzieści pięć tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- dnia 2 lipca 2008 r. emisja 508.856 (pięćset osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- dnia 2 października 2008 r. emisja 210.027 (dwieście dziesięć tysięcy dwadzieścia siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- dnia 14 stycznia 2009 r. emisja 152.299 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- dnia 16 grudnia 2009 r. emisja 28.048 (dwadzieścia osiem tysięcy czterdzieści osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii H.

Certyfikaty inwestycyjne wszystkich serii zapewniają jednakowe prawa uczestnikom Subfunduszu.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowało się 1.695.384 certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E i H.

Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Subfundusz jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Bartoszowickiej 3 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu spółce MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Bartoszowickiej 3.

Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Okres, na jaki został utworzony Subfundusz

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. następuje w dniu przypadającym w dniu, w którym upływa 8 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, chyba, że Towarzystwo podejmie decyzję o przedłużeniu okresu trwania Subfunduszu do 10 lat, wówczas otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. następuje w dniu przypadającym w dniu, w którym upływa 10 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Subfunduszu

Subfundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych.

Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, specjalizacji i ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz w depozyty i jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Subfundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości Aktywów w papiery wartościowe inne niż:

- będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Subfundusz;
- papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Subfundusz;
- instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz poszukuje inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.

Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej są:

- analiza makroekonomiczna, ocena trendów rynkowych, tempa wzrostu gospodarczego oraz analiza ryzyka inwestycyjnego na poziomie poszczególnych państw i branż;
- analiza fundamentalna jako podstawa wyceny i doboru spółek do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analiza biznesplanu spółki. Kolejne kluczowe elementy analizy to ocena: produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży;
- analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

MCI PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2009 r.			31.12.2008 r. dane zatwierdzone			31.12.2008 r. dane po korekcie		
	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	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcie	50 505	30 17	0	57 711	50 65	0	57 711	38 097	50,64
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Liasty zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	1 173	0	0	0	0	0	-1 262	-1,68
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	39 336	88 157	65,85	25 746	33 203	44,15	25 746	33 203	44,14
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
inaczej siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Weksle	200	203	0,15	3 600	3 672	4,88	3 600	3 671	4,88
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Ślaski moritkie	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Razem	90 041	129 927	97,05	87 057	74 972	99,69	87 057	73 709	97,98

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 96,17%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabela uzupełniająca

Akcie	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
Razem	-	-	10 184 013	-	50 505	40 394	30,17
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	10 184 013	-	50 505	40 394	30,17
TRAVELPLANET PL S.A. PLTRVPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW	855 750	Polska	27 688	17 115	12,78
ONEZONE S.A. PLONE0000014	Aktywny rynek regulowany	GPW	1 406 801	Polska	4 265	9 918	7,41
S4E S.A. PLS4E0000015	Aktywny rynek nier regulowany	NewConnect	676 142	Polska	6 852	4 198	3,14
DOM ZDROWIA PL S.A. PLDZDRW00015	Aktywny rynek nier regulowany	NewConnect	2 656 700	Polska	3 945	5 951	4,44
DIGITAL AVENUE S.A. PLDGTAV00012	Aktywny rynek nier regulowany	NewConnect	4 588 620	Polska	7 755	3 212	2,40

Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	23 741	0	1 173	0,98
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	Nie dotyczy	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	23 741	Nie dotyczy	1 173	Nie dotyczy
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	23 741	0	1 173	0,98
Razem nieobrotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	23 741	0	1 173	0,98
Opcja PUT na akcje S4e S.A.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	New Connect	MCI PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI TECHVENTURES I.O	Polska	akcje S4e S.A.	16 867	0	-48	-0,05
Opcja PUT na udziały Złote Myśli Sp z o.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	MCI PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI TECHVENTURES I.O	Polska	udziały Złote Myśli Sp z o.o.	1 043	0	-18	-0,01
Opcja PUT na udziały Złote Myśli Sp z o.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	MCI PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI TECHVENTURES I.O	Polska	udziały Złote Myśli Sp z o.o.	3 095	0	-53	-0,04
Opcja CALL na udziały INTYMNA PL SP z o.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	INTYMNA PL SP Z O.O	Polska	z o.o.	-	0	1064	0,79
Opcja CALL na udziały BIZNES NET SP z o.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Michał Faber	Polska	z o.o.	2 726	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały NaviExpert Sp z o.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	NaviExpert Sp z o.o.	Polska	z o.o.	-	0	248	0,19

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosił 1,39%.

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Rodzaj ryzyka	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	73 256	39 336	88 157	65,85
Razem nieobrotowane na rynku aktywnym	-	-	-	73 256	39 336	88 157	65,85
BELYSIO SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	652	1 100	0	0,00
NAVIEPERT SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	1 655	1 802	5 867	4,38
NETPRESS DIGITAL SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	40 280	1 538	1 210	0,99
GEEWA s.r.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	80	4 686	10 068	7,52
INVIA s.r.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	1	13 419	43 638	32,59
NOSTROMO ICT s.r.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	132	604	0	0,00
RETAIL INFO s.r.o.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	47	2 463	3 696	2,76
TELECOM MEDIA SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	568	12 237	19 737	14,74
INTYMNA PL SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	493	708	2 449	1,83
BIZNES NET SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	13 687	640	320	0,24
ZŁOTE MYŚLI SP Z O.O.	Nieobrotowane na rynku aktywnym	-	Polska	15 661	139	1 172	0,89

Weksel	Wydawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	MCI FUND MANAGEMENT SP Z O.O. MCI PRIVATE VENTURES SP KOMANDYTOWO-AKCYJNA	2019-10-26	200	203	0,15

WEKSEL 19

BILANS

MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0

sporządzony na dzień 31.12.2009 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. *) dane po korekcie
I. Aktywa	133 882	75 210	75 226
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 770	0	0
2. Należności	1 010	133	133
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	40 394	35 692	35 692
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	89 672	39 279	39 295
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	36	106	106
II. Zobowiązania	9 998	9 888	11 166
- ujemna wycena opcji	139	0	1 278
III. Aktywa netto (I - II)	123 884	65 322	64 060
IV. Kapitał Subfunduszu	121 060	112 436	112 436
1. Kapitał wpłacony	121 060	112 436	112 436
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-37 059	-34 957	-34 957
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 846	-994	-994
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-34 213	-33 963	-33 963
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	39 883	-12 157	-13 419
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	123 884	65 322	64 060
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 695 384	1 515 037	1 515 037
Seria A	760 826	760 826	760 826
Seria B	35 328	35 328	35 328
Seria C	508 856	508 856	508 856
Seria D	210 027	210 027	210 027
Seria E	152 299	-	-
Seria H	28 048	-	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	73,07	43,12	42,28
Seria A	73,07	43,12	42,28
Seria B	73,07	43,12	42,28
Seria C	73,07	43,12	42,28
Seria D	73,07	43,12	42,28
Seria E	73,07	-	-
Seria H	73,07	-	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych (w PLN)	1 695 384	1 667 336	1 667 336
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	73,07	39,18	38,42

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MCLPRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCL.TECHVENTURES 1.0

sporządzony za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *) dane zatwierdzone	07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *) dane po korekcie
I. Przychody z lokat	1 804	104	104
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 619	0	0
2. Przychody odsetkowe	185	104	104
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	3 656	1 098	1 098
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 558	492	492
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	71	65	65
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	46	32	32
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	2	2
6. Usługi w zakresie rachunkowości	208	139	139
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	43	10	10
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	17	17	17
10. Koszty odsetkowe	615	333	333
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	98	8	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	3 656	1 098	1 098
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-1 852	-994	-994
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	53 052	-46 120	-47 382
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-250	-33 963	-33 963
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	53 302	-12 157	-13 419
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	51 200	-47 114	-48 376
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	30,20	-31,10	-31,93
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	30,20	-28,26	-29,01

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

U2

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *) dane zatwierdzone	07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *) dane po korekcie
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	64 060	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 200	-47 114	-48 376
a) przychody z lokat netto	-1 852	-994	-994
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-250	-33 963	-33 963
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	53 302	-12 157	-13 419
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 200	-47 114	-48 376
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	8 624	112 436	112 436
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	8 624	112 436	112 436
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	59 824	65 322	64 060
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 884	65 322	64 060
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	89 720	54 014	53 761
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	180 347	1 515 037	1 515 037
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	180 347	1 515 037	1 515 037
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
c) saldo zmian	180 347	1 515 037	1 515 037
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	1 695 384	1 515 037	1 515 037
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 695 384	1 515 037	1 515 037
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
c) saldo zmian	1 695 384	1 515 037	1 515 037
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 695 384	1 667 336	1 667 336
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) ***)	42,28	-	-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) ***)	73,07	43,12	42,28
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) **)	72,82%	-54,12%	-54,00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	40,64	43,12	43,12
Data wyceny	31 03 2009	31 12 2008	31 12 2008
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	57,05	91,91	91,91
Data wyceny	30 09 2009	14 01 2008	14 01 2008
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) ***)	64,03	43,12	43,12
Data wyceny	31 12 2009	31 12 2008	31 12 2008
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	73,07	39,18	38,42
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,07%	207,24%	2,04%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,85%	92,86%	0,92%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	12,27%	0,12%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,05%	6,00%	0,06%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,23%	26,24%	0,26%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku

**) Do wyliczenia procentowej zmiany wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w skali roku) została przyjęta wartość certyfikatu inwestycyjnego na 31 12 2008 r. oraz wartość certyfikatu inwestycyjnego w dniu pierwszej wyceny w wysokości 91,91 zł, która miała miejsce w dniu 07.01.2008 roku

***) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej ogłoszonej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego prezentowaną w niniejszym zestawieniu wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, lecz dotyczyły okresu sprawozdawczego.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,
SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *) dane zatwierdzone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-3 395	-28 713
I. Wpływy	10 692	67
1) Z tytułu posiadanych lokat	1 031	33
2) Z tytułu zbycia składników lokat	8 303	34
3) Pozostałe	1 358	0
II. Wydatki	14 087	28 780
1) Z tytułu posiadanych lokat	8 428	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	2 904	28 170
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 461	326
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	59
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	20	30
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	2
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	189	113
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	43	9
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12) Pozostałe	9	71
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	6 165	28 713
I. Wpływy	17 528	29 083
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	8 624	19 415
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	1 004	9 668
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	7 900	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5) Odsetki	0	0
6) Pozostałe	0	0
II. Wydatki	11 363	370
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	10 672	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	315	0
7) Odsetki	376	295
8) Pozostałe	0	75
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C)	2 770	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 770	0

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku.

Niniejszy rachunek z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz MCI.TechVentures 1.0

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
18. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
21. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nie notowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 3.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest

możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Wyceny spółek nienotowanych na aktywnym rynku, stanowiące lokaty Subfunduszu, były przeprowadzone na podstawie dostępnych, najbardziej aktualnych bilansów i rachunków zysków i strat tych spółek a także w oparciu o informacje, wyjaśnienia i dokumenty otrzymane od wycenianych spółek, przy założeniu, że otrzymane dane i informacje są rzetelne, prawidłowe i zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządów wycenianych spółek. Bilanse i rachunki zysków i strat będące podstawą wyceny spółek nie były przedmiotem weryfikacji biegłego rewidenta.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w sposobie prezentacji.

NOTY OBJASNIAJĄCE:

**MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,
SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**

(w tysiącach złotych)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. dane po korekcie
1) Z tytułu zbitych lokat	0	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0
3) Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
4) Z tytułu dywidendy	692	0	0
5) Z tytułu odsetek	1	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	316	0	0
- NavExpert Sp. z o.o.	301	0	0
- BiznesNet	15	0	0
8) Pozostałe, w tym	1	133	133
- należności od TFI	1	133	133
Razem	1 010	133	133

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. dane po korekcie
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	139	0	1 278
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0	0
8) Z tytułu wycenianych obligacji	8 092	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	9 668	9 668
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0	0
12) Z tytułu rezerw	410	220	220
13) Pozostałe	1 357	0	0
- zobowiązanie z tytułu nierozliczonej się transakcji sprzedaży akcji One-2-One	1 357	0	0
Razem	9 998	9 888	11 166

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. dane po korekcie
Banki:	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
ING Bank	PLN	2 770	0 PLN
Razem		2 770	0

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. dane po korekcie
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.	1 385	0	0

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka	31.12.2009 r.	31.12.2008 r. dane zatwierdzone	31.12.2008 r. dane po korekcie
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w t.s. *)	1 515	3 672	3 687
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w t.s. **)	0	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w t.s. ***)	8 231	9 668	10 946
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w t.s. ****)	9 746	13 340	13 340
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w t.s. *****)	0	13 340	13 340
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w t.s. PLN	0	0	0
*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle			

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wyliczone na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wyliczone na dzień bilansowy.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania się kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2009 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja PUT na akcje S4e S.A.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-08 -		-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Opcja PUT na udziały Złote Myśli Sp. z o.o.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-18 -		-	22.10.2011	23.04.2010 - 22.10.2011	
Opcja PUT na udziały Złote Myśli Sp. z o.o.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-53 -		-	22.10.2011	23.04.2010 - 22.10.2011	
Opcja CALL na udziały INTYMNA.PL SP. z o.o.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 064 -		-	31.12.2011	23.02.2010 (opcja wykonana)	
Opcja CALL na udziały BIZNES NET SP. z o.o.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0 -		-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Razem	-	-	-	925 -		-	-	-	

31.12.2008 r. dane zatwierdzone									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
Razem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	

31.12.2008 r. dane po korekcie									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja PUT na akcje S4e S.A.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-185 -		-	31.12.2011	31.12.2011	
Opcja PUT na udziały Telecom Media sp. z o.o.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-1 093 -		-	23.11.2009	23.11.2009	
Opcja CALL na udziały Web2 sp. z o.o.	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	16 -		-	31.12.2011	31.12.2011	
Razem	-	-	-	-1 262 -		-	-	-	

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Kredyty i pożyczki	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	-	ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	-	Do 15 000 tys. PLN. Na dzień bilansowy wykorzystanie wynosi 9 668 tys. PLN, tj 12.85% wartości aktywów brutto.
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys.	-	9 668
d) warunków oprocentowania	-	Średnia arytmetyczna WIBOR z miesiąca kalendarzowego powiększona o marżę 1.1% pa.
e) terminu spłaty	-	30.05.2009
f) ustanowionych zabezpieczeń	-	Zastaw na rachunku wszystkich papierów wartościowych nr 227 oraz na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych w ING Bank Śląski SA na rachunku o numerze 32 1050 0086 1000 0023 2647 8571
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	-	-
a) Pożyczka dla Biznes.net Sp. z o.o.	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	Biznes.net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Koszykowej 54	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	15.000,00 PLN, procentowy udział w aktywach wynosi 0,01%	-
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości WIBOR6M + 5% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi w 9 ratach, ostatnia rata przypada na 30.09.2010 r.	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	Weksel własny <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową poręczony osobiście przez Prezesa Zarządu	-
b) Pożyczka dla NaviExpert Sp. z o.o.	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	NaviExpert Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Kłosowej 17	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	300.000,00 PLN, procentowy udział w aktywach wynosi 0,25%	-
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości WIBOR1M + 5% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi w dniu 30.06.2010 r.	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	Weksel własny <i>in blanco</i> opatrzony klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową	-

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe
Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat	-283	-10 111	-309	-11 576
1) Składniki lokat notowane na aktywom rynku	33	61 413	-33 654	-581
2) Składniki lokat notowane na aktywom rynku	0	0	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	-250	51 302	-33 963	-12 157

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		07.01.2008 r. - 31.12.2008 r. *)	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	2 558	492	492	492
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	2 558	492	492	492

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 stycznia 2008 roku

**) Wynagrodzenie zostało naliczone i wypłacone na podstawie opublikowanej wyceny WAN i nie dokonano korekty jego wielkości wg wyceny z raportu.

INFORMACJA DODATKOWA:

MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

2.1 Dnia 29 stycznia 2010 r. Fundusz dokonał sprzedaży 676 142 akcji S4E S.A. za łączną kwotę 4 225 888 PLN realizując całkowite wyjście z tej inwestycji

2.2 Dnia 24 marca 2010 r. w wyniku realizacji opcji call Fundusz objął 467 nowych udziałów w Intymna.pl Sp. z o.o. za łączną kwotę 969 959 PLN zwiększając tym samym swój udział w kapitale spółki do 48,98%

2.3 Dnia 27 kwietnia 2010 r. Fundusz dokonał sprzedaży 810 845 akcji One-2-One S.A. za kwotę 7 216 520,50 PLN. Transakcja sprzedaży wynika z postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2009 r.

2.4 Dnia 1 stycznia 2010 r. zostało zarejestrowane przekształcenie spółki INVIA s.r.o. w INVIA a.s. (spółkę akcyjną). MCI TechVentures 1.0 posiada 566 130 akcji spółki stanowiących 50,10% udziału w kapitale. Na podstawie umowy z dnia 29 stycznia 2010 r. 288 727 akcji INVIA a.s. posiadanych przez MCI TechVentures 1.0 jest przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie umowy kredytu pomiędzy INVIA a FIO, družstvem založna (Zastawník) z dnia 24 czerwca 2009 r. Zastaw stanowi zabezpieczenie należności głównej kredytu w kwocie 38 200 000 CZK wraz z odsetkami oraz ewentualnych przyszłych należności zastawnika z tytułu kar umownych do maksymalnej kwoty 9 550 000 CZK, które to kary mogą powstać w okresie od 24.06.2009 do 24.06.2029 r. Termin spłaty kredytu przypada na 4 lata od daty zawarcia umowy.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Różnice pomiędzy publikowanymi danymi a danymi ujawnionymi we wcześniejszych sprawozdaniach wynikają z błędów podstawowych opisanych poniżej w punkcie 4.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

W I półroczu 2009 roku zostały wprowadzone następujące korekty dotyczące roku 2008:

Ujęcie wyceny opcji na akcje spółki S4E S.A., opcji na udziały spółki Telecom Media sp. z o.o. oraz opcji na udziały spółki Web2 sp. z o.o.	Wartość wg sprawozdania zatwierdzonego w tys.	Wartość po korekcie w tys.	Różnica w tys.
Dodatnia wycena opcji	0	16	16
Zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny opcji	0	1 278	1 278
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-12 157	-13 419	-1 262
Aktywa netto na dzień 31.12.2008	65 322	64 060	-1 262

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W dniu 24 listopada 2009 r. została przeprowadzona korekta wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny dla Subfunduszu MCI TechVentures 1.0 (zwanym dalej Subfunduszem) funduszu MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2008 r., 31 marca 2009 r. oraz 30 czerwca 2009 r.

W wyniku przeprowadzonej korekty wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny uległa zmianie w następujący sposób:

	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009
cena przed korektą	43,12	41,11	52,19
cena po korekcie	42,28	40,64	52,45
Przyczyną korekty wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Subfunduszu było dokonanie korekt według zaleceń audytora podczas przeglądu przez niego sprawozdania półrocznego Subfunduszu, tj. ujęcie transakcji oraz informacje ujawnione w wyniku procesu weryfikacji wyceny na dzień 30 września 2009 r. W wyniku przeprowadzonej korekty, interes uczestników Subfunduszu nie został naruszony, ponieważ skorygowana wartość aktywów na certyfikat inwestycyjny nie była podstawą wydania i wykupu certyfikatów inwestycyjnych.			

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian



**MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,
SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**

Podpisy osób sporządzających sprawozdanie:

Bożena Dewiszek
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Joanna Zalewska
*Koordinator ds. wyceny Funduszy
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

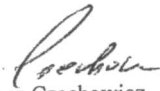
Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:

Beata Stelmach

Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Konrad Sitnik

Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Tomasz Czechowicz

Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Roman Cisek

Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Podpisy osób kierujących jednostką prowadzącą księgi rachunkowe:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2010 roku



**MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,
SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**

Podpisy osób sporządzających sprawozdanie:

Bożena Dewiszek
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Joanna Zalewska
*Koordinator ds. wyceny Funduszy
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:

Beata Stelmach
Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Konrad Sitnik
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Tomasz Czechowicz
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Roman Cisek
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Podpisy osób kierujących jednostką prowadzącą księgi rachunkowe:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2010 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3, obejmującego: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie



dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 1 października 2009 roku wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię z następującymi zastrzeżeniami:

- a) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. zawarł umowy, skutkujące powstaniem instrumentów finansowych, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości w dacie zawarcia umowy oraz nie zostały prawidłowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zarząd MCI Capital TFI S.A. do dnia 1 października 2009 roku nie zakończył prac związanych z ustaleniem wpływu zawartych umów na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie zostało dołączone oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych ze stanem faktycznym.”

W związku z powyższym, jak szczegółowo opisano w punkcie 4 Informacji Dodatkowej w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przekształcone w celu uwzględnienia wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku wyceny instrumentów pochodnych, jakie nie zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy. W związku z powyższym, kwestia ta nie ma wpływu na wynik z operacji Subfunduszu za okres sprawozdawczy oraz na aktywa netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

- b) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. nie przedstawił biegłemu rewidentowi informacji o wystąpieniu zdarzeń w okresie od 25 kwietnia 2009 roku do 1 października 2009 roku mających wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a w szczególności odmówił aktualizacji na dzień zakończenia badania złożonego oświadczenia w dniu 24 kwietnia 2009 roku.”

Powyższa kwestia nie ma wpływu na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
6. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami,

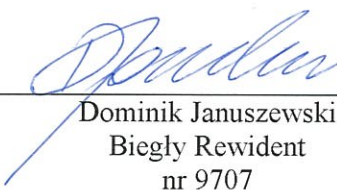


zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym wydaliśmy opinię z badania z dniem 28 kwietnia 2010 roku.

7. Do daty niniejszej opinii jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B oraz w Sądzie Rejestrowym, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident


Dominik Januszewski
Biegły Rewident
nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2010 roku

**SUBFUNDUSZ MCI.TechVentures 1.0
WYDZIELONY W RAMACH
MCI.PrivateVentures FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
ZAMKNIĘTEGO**

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 7 stycznia 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zezwolenie na utworzenie MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonymi subfunduszami („Fundusz”).

W ramach Funduszu, na dzień bilansowy, wydzielono następujące subfundusze:

- MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”),

- MCI.EuroVentures 1.0,

zwane dalej razem „Subfunduszami”.

Siedziba Funduszu mieści się we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszy jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 7 stycznia 2008 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 347.

Fundusz posiada numer NIP: 1010002745 nadany dnia 19 czerwca 2008 roku oraz symbol REGON: 020731024 nadany dnia 18 kwietnia 2008 roku.

Wylącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszy jest lokowanie środków pieniężnych zebranych niepublicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Subfundusz wyemitował 1.695.384 certyfikaty inwestycyjne w podziale na serie:

- Seria A	760.826
- Seria B	35.328
- Seria C	508.856
- Seria D	210.027
- Seria E	152.299
- Seria H	28.048

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 28 kwietnia 2010 roku wchodził:

Konrad Sitnik	- Prezes Zarządu
Tomasz Czechowicz	- Członek Zarządu
Roman Cisek	- Członek Zarządu



Beata Anna Stelmach

- Członek Zarządu

W dniu 13 stycznia 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z pełnienia Członka Zarządu Towarzystwa odwołana została Anna Hejke, na jej miejsce została powołana Beata Anna Stelmach.

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34 („Depozytariusz”).

Ewidencję uczestników Subfunduszu prowadzi Towarzystwo.

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 30 lipca 2009 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 lipca 2009 roku z Zarządem Towarzystwa przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 28 kwietnia 2010 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3, obejmującego: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku,



rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 1 października 2009 roku wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię z następującymi zastrzeżeniami:

- a) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. zawarł umowy, skutkujące powstaniem instrumentów finansowych, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie



z obowiązującymi zasadami rachunkowości w dacie zawarcia umowy oraz nie zostały prawidłowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zarząd MCI Capital TFI S.A. do dnia 1 października 2009 roku nie zakończył prac związanych z ustaleniem wpływu zawartych umów na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie zostało dołączone oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych ze stanem faktycznym."

W związku z powyższym, jak szczegółowo opisano w punkcie 4 Informacji Dodatkowej w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przekształcone w celu uwzględnienia wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku wyceny instrumentów pochodnych, jakie nie zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy. W związku z powyższym, kwestia ta nie ma wpływu na wynik z operacji Subfunduszu za okres sprawozdawczy oraz na aktywa netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

b) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. nie przedstawił biegłemu rewidentowi informacji o wystąpieniu zdarzeń w okresie od 25 kwietnia 2009 roku do 1 października 2009 roku mających wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a w szczególności odmówił aktualizacji na dzień zakończenia badania złożonego oświadczenia w dniu 24 kwietnia 2009 roku.”

Powyższa kwestia nie ma wpływu na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
6. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym wydaliśmy opinię z badania z dniem 28 kwietnia 2010 roku.
7. Do daty niniejszej opinii jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B oraz w Sądzie Rejestrowym, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości.”



Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 lutego 2010 roku do dnia 28 kwietnia 2010 roku, w tym w siedzibie spółki prowadzącej księgi rachunkowe Subfunduszu od dnia 8 lutego 2010 roku do dnia 12 lutego 2010 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 28 kwietnia 2010 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz
- ujawnieniu w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 ustęp 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”), które zostało załączone do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, o którym wydaliśmy opinię z dniem 28 kwietnia 2010 roku. Ponadto, Zarząd Towarzystwa otrzymał oświadczenie Depozytariusza informujące, że dane porównawcze za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazane w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu zostały zaprezentowane zgodnie z zaleconymi przez Depozytariusza korektami do sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku. Powyższe oświadczenie zostało załączone do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, o którym wydaliśmy opinię z dniem 28 kwietnia 2010 roku.

Stany certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały potwierdzone przez Towarzystwo obsługujące ewidencję uczestników Subfunduszu.



2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) zostało zbadane przez Adama Rucińskiego, biegłego rewidenta nr 10428, działającego w imieniu Ruciński i Wspólnicy Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (obecnie BTFG Advisory Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Śniadeckich 17, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3105. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy opinię z następującymi zastrzeżeniami:

- a) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. zawarł umowy, skutkujące powstaniem instrumentów finansowych, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości w dacie zawarcia umowy oraz nie zostały prawidłowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zarząd MCI Capital TFI S.A. do dnia 1 października 2009 roku nie zakończył prac związanych z ustaleniem wpływu zawartych umów na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie zostało dołączone oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych ze stanem faktycznym.”

W związku z powyższym, jak szczegółowo opisano w punkcie 4 Informacji Dodatkowej w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostały przekształcone w celu uwzględnienia wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku wyceny instrumentów pochodnych, jakie nie zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy. W związku z powyższym, kwestia ta nie ma wpływu na wynik z operacji Subfunduszu za okres sprawozdawczy oraz na aktywa netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

- b) „Zarząd MCI Capital TFI S.A. nie przedstawił biegłemu rewidentowi informacji o wystąpieniu zdarzeń w okresie od 25 kwietnia 2009 roku do 1 października 2009 roku mających wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a w szczególności odmówił aktualizacji na dzień zakończenia badania złożonego oświadczenia w dniu 24 kwietnia 2009 roku.”

Powyższa kwestia nie ma wpływu na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 30 kwietnia 2009 roku przed wydaniem opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy w dniu 1 października 2009 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu oraz oświadczeniem Depozytariusza nie zostały



złożone w Sądzie Okręgowym w Warszawie. Do kwestii tej odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, którą wydaliśmy z dniem 28 kwietnia 2010 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu oraz oświadczeniem Depozytariusza, nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do kwestii tej odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, którą wydaliśmy z dniem 28 kwietnia 2010 roku.

Zatwierdzony bilans zamknięcia Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych Subfunduszu jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku (z uwzględnieniem wpływu korekty danych porównawczych).

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu w latach 2008 – 2009, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

	<u>2009</u>	<u>2008¹</u> <u>(dane porównawcze)</u>
Lokaty	129 927	73 709
Aktywa netto	123 884	64 060
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii A (zł)	73,07	42,28
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii B (zł)	73,07	42,28
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii C (zł)	73,07	42,28
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii D (zł)	73,07	42,28
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii E (zł)	73,07	–
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii H (zł)	73,07	–

¹ Dane porównawcze po przekształceniu, w celu uwzględnienia wpływu na aktywa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku, obejmują okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 stycznia 2008 roku.



Subfundusz MCI.TechVentures 1.0
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<u>2009</u>	<u>2008¹</u> <u>(dane porównawcze)</u>
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii A (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	-54,0%
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii B (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	-54,0%
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii C (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	-54,0%
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii D (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	-54,0%
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii E (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	–
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii H (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	72,8%	–
Wskaźnik efektywności (%) wynik z operacji x 100 średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	57,1%	-90,0%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) ³ koszty Subfunduszu netto x 100 średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,1%	2,1%
Wskaźniki inflacji:		
Średnioroczny	3,5%	4,2%
Od grudnia do grudnia	3,5%	3,3%

t0 – początek okresu obrachunkowego
t1 – koniec okresu obrachunkowego
WAN – wartość aktywów netto
WANc – wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii A za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%, w porównaniu z -54,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;

² Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego.

³ Wskaźnik poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wyliczono w ujęciu rocznym.



- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii B za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%, w porównaniu z -54,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii C za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%, w porównaniu z -54,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii D za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%, w porównaniu z -54,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii E za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii H za okres sprawozdawczy wyniosła 72,8%;
- Wskaźnik efektywności za okres sprawozdawczy wyniósł 57,1% w porównaniu z -90,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stosunek poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,1%, w porównaniu z urocznionym stosunkiem poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto 2,1% za poprzedni okres sprawozdawczy.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2009 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nich dotychczasowej działalności. W szczególności, na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone polskimi przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2009 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Mfact w siedzibie spółki, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu na podstawie odrębnej umowy.

We wszystkich istotnych aspektach dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni (z uwzględnieniem wpływu korekty danych porównawczych),
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Subfunduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2009 roku.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 28 kwietnia 2010 roku. Ponadto, Zarząd Towarzystwa otrzymał oświadczenie Depozytariusza informujące, że dane porównawcze za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku



wykazane w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu zostały zaprezentowane zgodnie z zaleconymi przez Depozytariusza korektami do sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku. Powyższe oświadczenie zostało załączone do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, o którym wydaliśmy opinię z dniem 28 kwietnia 2010 roku.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa do uczestników Subfunduszu, opisującym wyniki działalności Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 28 kwietnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym liście, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu i Subfunduszu.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Subfunduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno jakościowych, jak i ilościowych.



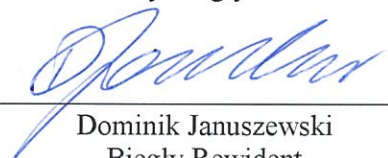
7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Subfundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2010 roku



Katowice, dnia 28 kwietnia 2010 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 - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu MCI.TECHVENTURES 1.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., sporządzonego dnia 28 kwietnia 2010 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo