

## 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 2013 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, obejmującego: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 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 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, informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Funduszu i Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. 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. 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 2013 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.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Funduszu i 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 2013 roku, o którym wydaliśmy opinię z badania z dniem 21 lutego 2014 roku.
6. Do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z  
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
(dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.)  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 21 lutego 2014 roku

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**  
**MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYN Y ZAMKNIĘTY**  
**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU.**

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje:**

- A. Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.**
- B. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 367.029 tys. zł.**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 33.062 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informację dodatkową.**

**II. Oświadczenie Depozytariusza**

**III. Raport niezależnego Biegłego Rewidenta**

**A. Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**1. Nazwa Subfunduszu**

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

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”.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

**Podstawa prawna działania**

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546, ze zm.), emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy.

Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach wyżej wymienionej ustawy i Statutem nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-113 Warszawa, ul. Emilli Plater 53.

**Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do Rejestru Funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 347 w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

Z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz nabył osobowość prawną.

**Statut Funduszu**

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedziba w Warszawie. Statut został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Statut określa cele i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz prawa i obowiązki MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 18 lutego 2014 r. i dotyczyła dodania do Statutu art. 23zi, w związku z jedenastą emisją certyfikatów inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures1.0.

## **2. Towarzystwo zarządzające Funduszem**

Fundusz (w tym Subfundusz) jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53.

## **3. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

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

## **4. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kategorie doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz może lokować Aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
  - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 5) waluty,
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
  - 7) depozyty,
  - 8) 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.
2. Subfundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu w aktywa inne niż:
  - 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Subfundusz;
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Subfundusz;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt.4.1, będą:
  - 1) analiza makroekonomiczna, ocena trendów rynkowych, tempa wzrostu gospodarczego oraz analiza ryzyka inwestycyjnego na poziomie poszczególnych państw i branż;
  - 2) 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;
- 3) analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego;
- 4) Subfundusz będzie poszukiwał inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w pkt.4.1, będzie ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. Subfundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:
- 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
- 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
- 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
6. Subfundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:
- 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
- 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Głównym kryterium doboru lokat w waluty, będzie analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny będą indeksowane do waluty obcej. Subfundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.
8. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są: ocena wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, przy uwzględnieniu maksymalizacji stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników Subfunduszu.

## **5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
- 1a. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu
- 1b. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może lokować w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.
- 8a. Lokaty łącznie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski stanowić mogą maksymalnie 80% Wartości Aktywów nie będących lokatami, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8) Statutu Funduszu.
9. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek Subfunduszu może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:
  - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:
  - 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub, w przypadku jeżeli zamiarem Subfunduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, w tym poprzez zamiar nabycia udziałów lub akcji w ramach konwersji długu na kapitał;
  - 2) z uwzględnieniem pkt 4, jeżeli Subfundusz uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz mogą być:
    - a) zastaw na akcjach lub udziałach,
    - b) hipoteka,
    - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
    - d) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
    - e) blokady papierów wartościowych;
  - 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
    - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
    - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
  - 4) Subfundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
    - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,
    - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,



- c) partner transakcji będzie wiarygodny;
- 5) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
- 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 3, 4, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
14. Z uwzględnieniem ust. 15, Subfundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 13, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Subfunduszu.
15. Subfundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. W szczególności, w związku z utworzeniem Subfunduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Subfunduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 43 ust. 2 Statutu.
16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

## **6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym**

W dniu 5 września 2013 r. została podjęta przez Towarzystwo uchwała o zmianie polityki rachunkowości. Zmiana polegała na wprowadzeniu zapisów, które precyzują zasady wyceny opcji nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana nie miała wpływu na dane prezentowane w sprawozdaniu.

## **7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

## **8. Kontynuacja działalności Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.

## **9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

## 10. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania do dnia bilansowego Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y i Z.

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,
- dnia 15 czerwca 2010 r. emisja 20.199 (dwadzieścia tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii I,
- dnia 21 grudnia 2010 r. emisja 12.136 (dwanaście tysięcy sto trzydzieści sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii J,
- dnia 4 kwietnia 2011 r. emisja 12.791 (dwanaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii K,
- dnia 29 września 2011 r. emisja 9.531 (dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii L,
- dnia 29 września 2011 r. emisja 23.488 (dwadzieścia trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii M,
- dnia 21 marca 2012 r. emisja 56.007 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii N,
- dnia 28 czerwca 2012 r. emisja 82.500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) certyfikatów inwestycyjnych serii O,
- dnia 11 lipca 2012 r. emisja 85.711 (osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset jedenaście) certyfikatów inwestycyjnych serii P,
- dnia 29 września 2012 r. emisja 45.304 (czterdzieści pięć tysięcy trzysta cztery) certyfikatów inwestycyjnych serii R,
- dnia 28 grudnia 2012 r. emisja 31.452 (trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa) certyfikatów inwestycyjnych serii S,
- dnia 9 kwietnia 2013 r. emisja 44.981 (czterdzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii T,
- dnia 7 maja 2013 r. emisja 43.851 (czterdzieści trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii U,
- dnia 27 czerwca 2013 r. emisja 37.600 (trzydzieści siedem tysięcy sześćset) certyfikatów inwestycyjnych serii W,
- dnia 27 września 2013 r. emisja 76.531 (siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii Y,
- dnia 18 grudnia 2013 r. emisja 49.932 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa) certyfikaty inwestycyjne serii Z.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących wykupów certyfikatów inwestycyjnych:

- w dniu 30 czerwca 2013 roku wykup 4.962 (cztery tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa) szt. certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- w dniu 30 września 2013 roku wykup 2.693 (dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt trzy) szt. certyfikatów inwestycyjnych serii I,
- w dniu 31 października 2013 roku wykup 1.303 (tysiąc trzysta trzy) szt. certyfikatów inwestycyjnych serii O oraz 430 (czterysta trzydzieści) szt. certyfikatów inwestycyjnych serii R,
- w dniu 31 grudnia 2013 roku wykup 1.353 (tysiąc trzysta pięćdziesiąt trzy) szt. certyfikatów inwestycyjnych serii N.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowały się 2.316.657 certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y i Z. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

W dniu 3 stycznia 2014 r. dokonano przydziału 1.022.680 certyfikatów inwestycyjnych serii A1.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

## **11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku finansowego przypadającego na certyfikat inwestycyjny, które zostały zaprezentowane z dokładnością do pełnego grosza.

## A. ZESTAWIENIE LOKAT

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### TABELA GŁÓWNA

| Składniki lokat                                                                                  | Wartość na dzień 31-12-2013 r. |                                          |                                     | Wartość na dzień 31-12-2012 r. |                                          |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia    | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia    | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|                                                                                                  | 249 976                        | 377 013                                  | 99,79                               | 204 691                        | 307 197                                  | 96,78                               |
| Akcje                                                                                            | 73 537                         | 139 744                                  | 36,99                               | 60 664                         | 121 479                                  | 38,27                               |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Prawa do akcji                                                                                   | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Prawa poboru                                                                                     | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Listy zastawne                                                                                   | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 3 762                          | 3 955                                    | 1,04                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Instrumenty pochodne*                                                                            | 76                             | 18 474                                   | 4,89                                | 0                              | 4 839                                    | 1,53                                |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | 112 658                        | 154 523                                  | 40,90                               | 67 292                         | 104 341                                  | 32,87                               |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Wierzytelności                                                                                   | 5 646                          | 5 957                                    | 1,58                                | 1 665                          | 1 669                                    | 0,52                                |
| Weksle                                                                                           | 35 237                         | 35 295                                   | 9,34                                | 15 816                         | 15 930                                   | 5,02                                |
| Depozyty                                                                                         | 19 060                         | 19 065                                   | 5,05                                | 59 254                         | 58 939                                   | 18,57                               |
| Waluty                                                                                           | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Nieruchomości                                                                                    | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Statki morskie                                                                                   | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |
| Inne                                                                                             | 0                              | 0                                        | 0,00                                | 0                              | 0                                        | 0,00                                |

\*) Ujemne przeszacowanie wartości z tytułu instrumentów pochodnych, wykazywane jest w bilansie w zobowiązaniach.

Niniejszą tabelę należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.



# TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| Akcje                            | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Liczba    | Kraj siedziby emitenta | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------|-----------|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany      |                               |             |           |                        | -                       | -                                    | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany         |                               |             |           |                        | 17 480                  | 2 373                                | 0,63                                |
| DIGITAL AVENUE SA (PLDGTAV00013) | Alternatywny system obrotu    | NEW CONNECT | 3 928 620 | Polska                 | 6 632                   | 1 139                                | 0,30                                |
| OPTIZEN LABS S.A. (PLTLCMD00018) | Alternatywny system obrotu    | NEW CONNECT | 2 517 704 | Polska                 | 10 848                  | 1 234                                | 0,33                                |
| Nienotowane na aktywnym rynku    |                               |             |           |                        | 56 057                  | 137 371                              | 36,36                               |
| INVIA.CZ a.s. (INVIA.CZ A.S.)    | Nienotowane na aktywnym rynku | ND          | 984 566   | Czechy                 | 36 257                  | 104 030                              | 27,53                               |
| FRISCO SA (FRISCO SA)            | Nienotowane na aktywnym rynku | ND          | 6 546 929 | Polska                 | 13 000                  | 13 594                               | 3,60                                |
| GEEWA A.S. (GEEWA A.S.)          | Nienotowane na aktywnym rynku | ND          | 128 420   | Czechy                 | 6 800                   | 19 747                               | 5,23                                |
| Suma:                            |                               |             |           |                        | 73 537                  | 139 744                              | 36,99                               |

| Dłużne papiery wartościowe               | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent                           | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba    | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku              |                               |             |                                   |                        |               |                        |                   |           |                         |                                      |                                     |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku         |                               |             |                                   |                        |               |                        |                   |           | 3 762                   | 3 955                                | 1,04                                |
| Obligacje                                |                               |             |                                   |                        |               |                        |                   |           | 3 762                   | 3 955                                | 1,04                                |
| FRISCO SERIA A 20180214 (FRISCO_SERIA A) | Nienotowane na aktywnym rynku | ND          | FRISCO SA                         | Polska                 | 2018-02-14    | zerokuponowe           | 1                 | 3 250 000 | 2 396                   | 2 425                                | 0,64                                |
| BIOTECH_SERIAA_040318 (BIOTECH040318)    | Nienotowane na aktywnym rynku | ND          | BIOTECH VARSOVIA PHARMA SP.Z O.O. | Polska                 | 2018-03-04    | stałe - 15%            | 7 150             | 191       | 1 366                   | 1 530                                | 0,40                                |
| Suma:                                    |                               |             |                                   |                        |               |                        |                   |           | 3 762                   | 3 955                                | 1,04                                |

| Instrumenty pochodne                     | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba* | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------|--------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|---------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne |              |             |                    |                                   |                   |         | -                       | -                                    | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku            |              |             |                    |                                   |                   |         | -                       | -                                    | -                                   |

|                                                                                                 |                               |    |                                                                                       |                     |                                                                    |         |           |               |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------------|-------------|
| Opcja CALL na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa                    | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | wspólnicy Navixpert Sp. z o.o.                                                        | Polska              | udziały Navixpert sp. z o.o.; wartość: 7 326 tys. zł               | -       | 0         | 4 433         | 1,17        |
| Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa                                         | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Geewa a.s.                                                                            | Czechy              | pożyczka Geewa a.s.; wartość: 3 433 tys. zł                        | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa                         | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | udziałowcy 21 Diamonds GmbH                                                           | Niemcy              | udziały 21Diamonds GmbH; wartość: 2 090 tys. zł                    | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa         | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | udziałowcy Blacksquare Investments Limited                                            | Republika Cypryjska | udziały Blacksquare Investments Limited; wartość: 62 065 tys. zł   | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| Opcja CALL na akcje windein.de GmbH - preferred return - bezterminowa                           | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | udziałowcy windein.de GmbH                                                            | Niemcy              | udziały windein.de GmbH; wartość: 24 882 tys. zł                   | -       | 0         | 12 517        | 3,31        |
| Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa                       | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | udziałowcy Wearco Sp. z o.o.                                                          | Polska              | udziały Wearco Sp. z o.o.; wartość: 14 998 tys. zł                 | -       | 0         | 635           | 0,17        |
| Opcja CALL konwersji obligacji Frisco S.A. - bezterminowa                                       | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Frisco S.A.                                                                           | Polska              | obligacje Frisco S.A.; wartość: 3 346 tys. zł                      | -       | 76        | 96            | 0,03        |
| Opcja CALL na akcje Frisco S.A. - data wygaśnięcia 2014-06-30                                   | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Hiranya Holdings Limited                                                              | Republika Cypryjska | akcje Frisco S.A.; wartość: 208 tys. zł                            | 100 000 | 0         | 208           | 0,05        |
| Opcja CALL konwersji obligacji Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - data wygaśnięcia 2018-03-04 | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.                                                    | Polska              | obligacje Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.; wartość: 9 tys. zł   | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - bezterminowa                         | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.                                                    | Polska              | udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.; wartość: 586 tys. zł   | -       | 0         | 585           | 0,16        |
| Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa      | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.                                                    | Polska              | udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.; wartość: 2 298 tys. zł | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| Opcji na akcje Invia cz a.s. - preferred return - pozycja krótka                                | Nienotowane na aktywnym rynku | ND | MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. | Polska              | akcje Invia cz a.s.; wartość: 104 030 tys. zł (pozycja krótka)     | -       | 0         | 0             | 0,00        |
| <b>Suma:</b>                                                                                    |                               |    |                                                                                       |                     |                                                                    |         | <b>76</b> | <b>18 474</b> | <b>4,89</b> |

\*) W tabeli nie wskazano liczby instrumentów bazowych w przypadkach, gdy liczba ta może ulegać zmianom w czasie. W szczególności, opcje preferred return dotyczą wszystkich akcji/udziałów znajdujących się w portfelu Subfunduszu w danym momencie, natomiast bazę opcji konwersji pożyczki stanowi liczba akcji/udziałów, która wynika z wartości pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dany dzień wyceny.

| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | Nazwa spółki                       | Siedziba spółki | Kraj siedziby spółki | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| FIN VENTURES MANAGEMENT Sp. z o.o.                  | FIN VENTURES MANAGEMENT Sp. z o.o. | Warszawa        | Polska               | 600    | 12                      | 94                                   | 0,02                                |
| BELYSIO Sp. z o.o.                                  | BELYSIO Sp. z o.o.                 | Wrocław         | Polska               | 652    | 1 100                   | 0                                    | 0,00                                |
| BIZNES.NET Sp. z o.o.                               | BIZNES.NET Sp. z o.o.              | Warszawa        | Polska               | 13 687 | 640                     | 0                                    | 0,00                                |
| GRUPA MODNE ZAKUPY Sp. z o.o.                       | GRUPA MODNE ZAKUPY Sp. z o.o.      | Koszalin        | Polska               | 1 254  | 2 143                   | 2 042                                | 0,54                                |
| MORELE.NET Sp. z o.o.                               | MORELE.NET Sp. z o.o.              | Kraków          | Polska               | 2 000  | 10 000                  | 35 419                               | 9,37                                |
| NAVIEPERT Sp. z o.o.                                | NAVIEPERT Sp. z o.o.               | Poznań          | Polska               | 1 655  | 1 802                   | 7 326                                | 1,94                                |
| ZŁOTE MYŚLI Sp. z o.o.                              | ZŁOTE MYŚLI Sp. z o.o.             | Gliwice         | Polska               | 13 823 | 298                     | 402                                  | 0,11                                |
| BLACKSQUARE INVESTMENTS LIMITED                     | BLACKSQUARE INVESTMENTS LIMITED    | Limassol        | Republika Cypryjska  | 35 159 | 49 229                  | 62 065                               | 16,43                               |
| 21DIAMONDS GmbH                                     | 21DIAMONDS GmbH                    | Monachium       | Niemcy               | 3 982  | 2 080                   | 2 090                                | 0,55                                |
| WINDELN.DE GmbH                                     | WINDELN.DE GmbH                    | Monachium       | Niemcy               | 11 902 | 25 111                  | 24 882                               | 6,59                                |
| BIOTECH VARSOVIA PHARMA Sp. z o.o.                  | BIOTECH VARSOVIA PHARMA Sp. z o.o. | Warszawa        | Polska               | 47 354 | 2 309                   | 2 298                                | 0,61                                |
| WEARCO Sp. z o.o.                                   | WEARCO Sp. z o.o.                  | Kraków          | Polska               | 1 730  | 14 998                  | 14 998                               | 3,97                                |
| MCI.IMMOVENTURES Sp. z o.o.                         | MCI.IMMOVENTURES Sp. z o.o.        | Wrocław         | Polska               | 100    | 0                       | 0                                    | 0,00                                |
| ŚPIĄCY RYCERZ Sp. z o.o.                            | ŚPIĄCY RYCERZ Sp. z o.o.           | Wrocław         | Polska               | 105    | 2 936                   | 2 907                                | 0,77                                |
| <b>Suma:</b>                                        |                                    |                 |                      |        | <b>112 658</b>          | <b>154 523</b>                       | <b>40,90</b>                        |

| Wierzytelności                                                                                                                       | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności | Rodzaj świadczenia                    | Wartość świadczenia | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Pożyczka; umowa z dnia 2009-11-16; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; BIZNES.NET sp. z o.o. | BIZNES.NET Sp. z o.o.   | Polska                 | 2012-08-06          | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 10                  | 1      | 10                      | 10                                   | 0,00                                |
| Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.                                                      | GEEWA A.S.              | Czechy                 | 2013-08-20          | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 1 659               | 1      | 1 655                   | 1 816                                | 0,48                                |

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

|                                                                                                                                                   |                                    |        |            |                                       |       |   |              |              |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------|------------|---------------------------------------|-------|---|--------------|--------------|-------------|
| Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20 - druga transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.                                                   | GEEWA A.S.                         | Czechy | 2013-08-20 | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 1 659 | 1 | 1 679        | 1 781        | 0,47        |
| Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20 - trzecia transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.                                                 | GEEWA A.S.                         | Czechy | 2013-08-20 | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 1 659 | 1 | 1 703        | 1 730        | 0,46        |
| Pożyczka; umowa z dnia 2013-07-04; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; Frisco SA                          | FRISCO SA                          | Polska | 2014-07-04 | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 375   | 1 | 375          | 387          | 0,10        |
| Pożyczka; umowa z dnia 2013-10-21; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. | BIOTECH VARSOVIA PHARMA Sp. z o.o. | Polska | 2014-11-04 | Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne | 225   | 1 | 224          | 233          | 0,07        |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                      |                                    |        |            |                                       |       |   | <b>5 646</b> | <b>5 957</b> | <b>1,58</b> |

| Weksle                                                                                                                                                                                                            | Wystawca                                   | Data płatności | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. | MCI Management S.A.                        | 2014-05-15     | 13 052                  | 12 938                               | 3,43                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. | Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 2014-03-04     | 4 170                   | 4 227                                | 1,12                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. | Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 2014-04-08     | 3 015                   | 3 040                                | 0,80                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. | Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 2014-05-08     | 15 000                  | 15 090                               | 3,99                                |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                                                      |                                            |                | <b>35 237</b>           | <b>35 295</b>                        | <b>9,34</b>                         |

| Depozyty                                      | Nazwa Banku                              | Kraj siedziby Banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość wg ceny nabycia w danej walucie | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|--------|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| W walutach państw należących do OECD          |                                          |                     |        |                        |                                         | 19 060                  |                                                      | 19 065                               | 5,05                                |
| Lokata terminowa 3M (2013-11-27 - 2014-02-27) | Polski Bank Spółdzielczy w Cielechanowie | Polska              | PLN    | zmiennie - 2,95000%    | 2 001                                   | 2 001                   | 2 006                                                | 2 006                                | 0,53                                |
| O/N 1D (2013-12-31 - 2014-01-02)              | ING BANK SŁĄSKI SA                       | Polska              | PLN    | stałe - 2,0149%        | 5 174                                   | 5 174                   | 5 174                                                | 5 174                                | 1,37                                |
| O/N 1D (2013-12-31 - 2014-01-01)              | Alior Bank S.A.                          | Polska              | EUR    | stałe - 0,1600%        | 2 866                                   | 11 885                  | 2 866                                                | 11 885                               | 3,15                                |
| W walutach państw nienależących do OECD       |                                          |                     |        |                        |                                         | -                       |                                                      | -                                    | -                                   |
| Suma:                                         |                                          |                     |        |                        |                                         | 19 060                  |                                                      | 19 065                               | 5,05                                |

#### TABELE DODATKOWE

| Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w Art. 107 Ustawy                                                                                                                                                                                                    | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A                         | 12 938                               | 3,43                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 4 227                                | 1,12                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 3 040                                | 0,80                                |
| Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. z o.o. | 15 090                               | 3,99                                |
| Suma:                                                                                                                                                                                                                                                                   | 35 295                               | 9,34                                |



## B. Bilans

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

| Lp.  | Opis                                                                       | Wartość na dzień<br>31-12-2013 r. | Wartość na dzień<br>31-12-2012 r. |
|------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| I.   | <b>Aktywa</b>                                                              | <b>377 815</b>                    | <b>317 458</b>                    |
| 1)   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 60                                | 2 814                             |
| 2)   | Należności                                                                 | 670                               | 6 873                             |
| 3)   | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0                                 | 0                                 |
| 4)   | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 2 373                             | 3 115                             |
|      | dłużne papiery wartościowe                                                 | 0                                 | 0                                 |
| 5)   | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 374 640                           | 304 098                           |
|      | dłużne papiery wartościowe                                                 | 3 955                             | 0                                 |
| 6)   | Nieruchomości                                                              | 0                                 | 0                                 |
| 7)   | Pozostałe aktywa                                                           | 72                                | 558                               |
| II.  | <b>Zobowiązania</b>                                                        | <b>10 786</b>                     | <b>23 172</b>                     |
| III. | <b>Aktywa netto (I-II)</b>                                                 | <b>367 029</b>                    | <b>294 286</b>                    |
| IV.  | <b>Kapitał Subfunduszu</b>                                                 | <b>211 401</b>                    | <b>171 720</b>                    |
| 1)   | Kapitał wpłacony                                                           | 213 036                           | 171 720                           |
| 2)   | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -1 635                            | 0                                 |
| V.   | <b>Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>29 151</b>                     | <b>19 685</b>                     |
| 1)   | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -56 048                           | -62 670                           |
| 2)   | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 85 199                            | 82 355                            |
| VI.  | <b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>        | <b>126 477</b>                    | <b>102 881</b>                    |
| VII. | <b>Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>     | <b>367 029</b>                    | <b>294 286</b>                    |
|      | Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych                        | 2 316 657                         | 2 074 503                         |
|      | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                           | 158,43                            | 141,86                            |
|      | Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                            | 3 339 337                         | 2 074 503                         |
|      | Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny               | 109,91                            | 141,86                            |
|      | Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:       |                                   |                                   |
|      | seria A                                                                    | 760 826                           | 760 826                           |
|      | seria B                                                                    | 35 328                            | 35 328                            |
|      | seria C                                                                    | 508 856                           | 508 856                           |
|      | seria D                                                                    | 210 027                           | 210 027                           |
|      | seria E                                                                    | 147 337                           | 152 299                           |
|      | seria H                                                                    | 28 048                            | 28 048                            |
|      | seria I                                                                    | 17 506                            | 20 199                            |
|      | seria J                                                                    | 12 136                            | 12 136                            |
|      | seria K                                                                    | 12 791                            | 12 791                            |
|      | seria L                                                                    | 9 531                             | 9 531                             |
|      | seria M                                                                    | 23 488                            | 23 488                            |
|      | seria N                                                                    | 54 654                            | 56 007                            |
|      | seria O                                                                    | 81 197                            | 82 500                            |
|      | seria P                                                                    | 85 711                            | 85 711                            |
|      | seria R                                                                    | 44 874                            | 45 304                            |
|      | seria S                                                                    | 31 452                            | 31 452                            |
|      | seria T                                                                    | 44 981                            | -                                 |
|      | seria U                                                                    | 43 851                            | -                                 |
|      | seria W                                                                    | 37 600                            | -                                 |
|      | seria Y                                                                    | 76 531                            | -                                 |
|      | seria Z                                                                    | 49 932                            | -                                 |
|      | Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:   |                                   |                                   |
|      | seria A                                                                    | 155,01                            | 140,11                            |
|      | seria B                                                                    | 155,01                            | 140,11                            |
|      | seria C                                                                    | 155,01                            | 140,11                            |
|      | seria D                                                                    | 155,01                            | 140,11                            |
|      | seria E                                                                    | 154,99                            | 140,11                            |
|      | seria H                                                                    | 150,08                            | 136,34                            |
|      | seria I                                                                    | 150,02                            | 136,34                            |

|         |        |        |
|---------|--------|--------|
| seria J | 159,25 | 144,30 |
| seria K | 133,50 | 121,27 |
| seria L | 150,42 | 136,64 |
| seria M | 151,17 | 136,98 |
| seria N | 165,46 | 150,30 |
| seria O | 165,55 | 150,39 |
| seria P | 171,72 | 155,21 |
| seria R | 173,17 | 157,32 |
| seria S | 173,65 | 159,42 |
| seria T | 172,89 | -      |
| seria U | 172,80 | -      |
| seria W | 171,13 | -      |
| seria Y | 169,26 | -      |
| seria Z | 174,31 | -      |

*Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.*

### C. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

| Lp.         | Opis                                                                    | Wartość za okres<br>od 01-01-2013 r.<br>do 31-12-2013 r. | Wartość za okres<br>od 01-01-2012 r.<br>do 31-12-2012 r. |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Przychody z lokat</b>                                                | <b>37 937</b>                                            | <b>8 632</b>                                             |
| 1           | Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 13 772                                                   | 430                                                      |
| 2           | Przychody odsetkowe                                                     | 1 591                                                    | 1 264                                                    |
| 3           | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0                                                        | 0                                                        |
| 4           | Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 21 653                                                   | 6 921                                                    |
| 5           | Pozostałe                                                               | 921                                                      | 17                                                       |
| <b>II.</b>  | <b>Koszty Subfunduszu</b>                                               | <b>31 315</b>                                            | <b>36 650</b>                                            |
| 1           | Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 9 348                                                    | 22 459                                                   |
| 2           | Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0                                                        | 0                                                        |
| 3           | Oplaty dla depozytariusza                                               | 67                                                       | 62                                                       |
| 4           | Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu             | 135                                                      | 122                                                      |
| 5           | Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 22                                                       | 0                                                        |
| 6           | Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 160                                                      | 178                                                      |
| 7           | Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                      | 0                                                        | 0                                                        |
| 8           | Usługi prawne                                                           | 275                                                      | 222                                                      |
| 9           | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0                                                        | 0                                                        |
| 10          | Koszty odsetkowe                                                        | 64                                                       | 1 941                                                    |
| 11          | Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                             | 0                                                        | 0                                                        |
| 12          | Ujemne saldo różnic kursowych                                           | 21 036                                                   | 11 530                                                   |
| 13          | Pozostałe                                                               | 208                                                      | 136                                                      |
| <b>III.</b> | <b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                               | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>                                | <b>31 315</b>                                            | <b>36 650</b>                                            |
| <b>V.</b>   | <b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>6 622</b>                                             | <b>-28 018</b>                                           |
| <b>VI.</b>  | <b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                     | <b>26 440</b>                                            | <b>60 000</b>                                            |
| 1           | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 2 844                                                    | 122 564                                                  |
|             | z tytułu różnic kursowych                                               | 43                                                       | 797                                                      |
| 2           | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 23 596                                                   | -62 564                                                  |
|             | z tytułu różnic kursowych                                               | 338                                                      | -2 331                                                   |
| <b>VII.</b> | <b>Wynik z operacji</b>                                                 | <b>33 062</b>                                            | <b>31 982</b>                                            |
|             | Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 14,27                                                    | 15,42                                                    |
|             | seria A                                                                 | 13,96                                                    | 15,23                                                    |
|             | seria B                                                                 | 13,96                                                    | 15,23                                                    |
|             | seria C                                                                 | 13,96                                                    | 15,23                                                    |
|             | seria D                                                                 | 13,96                                                    | 15,23                                                    |
|             | seria E                                                                 | 13,96                                                    | 15,23                                                    |
|             | seria H                                                                 | 13,52                                                    | 14,82                                                    |
|             | seria I                                                                 | 13,51                                                    | 14,82                                                    |
|             | seria J                                                                 | 14,34                                                    | 15,68                                                    |
|             | seria K                                                                 | 12,03                                                    | 13,18                                                    |
|             | seria L                                                                 | 13,55                                                    | 14,85                                                    |
|             | seria M                                                                 | 13,62                                                    | 14,89                                                    |
|             | seria N                                                                 | 14,90                                                    | 16,33                                                    |
|             | seria O                                                                 | 14,91                                                    | 16,34                                                    |
|             | seria P                                                                 | 15,47                                                    | 16,87                                                    |
|             | seria R                                                                 | 15,60                                                    | 17,10                                                    |
|             | seria S                                                                 | 15,64                                                    | 17,33                                                    |
|             | seria T                                                                 | 15,57                                                    | -                                                        |
|             | seria U                                                                 | 15,57                                                    | -                                                        |
|             | seria W                                                                 | 15,42                                                    | -                                                        |
|             | seria Y                                                                 | 15,25                                                    | -                                                        |
|             | seria Z                                                                 | 15,70                                                    | -                                                        |
|             | Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny    | 9,90                                                     | 15,42                                                    |

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **D. Zestawienie zmian w aktywach netto**

Sporządzone dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

| Lp.  | Opis                                                                                                                          | Wartość za okres<br>od 01-01-2013 r.<br>do 31-12-2013 r. | Wartość za okres<br>od 01-01-2012 r.<br>do 31-12-2012 r. |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| I.   | <b>Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                          |                                                          |                                                          |
| 1.   | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                           | 294 286                                                  | 219 359                                                  |
| 2.   | Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                       | 33 062                                                   | 31 982                                                   |
|      | a) przychody z lokat netto                                                                                                    | 6 622                                                    | -28 018                                                  |
|      | b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                 | 2 844                                                    | 122 564                                                  |
|      | c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                            | 23 596                                                   | -62 564                                                  |
| 3.   | Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                            | 33 062                                                   | 31 982                                                   |
| 4.   | Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):                                                                        | 0                                                        | 0                                                        |
|      | a) z przychodów z lokat netto                                                                                                 | 0                                                        | 0                                                        |
|      | b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                                                    | 0                                                        | 0                                                        |
|      | c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| 5.   | Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                                                    | 39 681                                                   | 42 945                                                   |
|      | a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)                           | 41 316                                                   | 42 945                                                   |
|      | b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)                       | -1 635                                                   | 0                                                        |
| 6.   | Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)                                                                  | 72 743                                                   | 74 927                                                   |
| 7.   | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                        | 367 029                                                  | 294 286                                                  |
| 8.   | Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                        | 331 368                                                  | 261 177                                                  |
| II.  | <b>Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                                              |                                                          |                                                          |
| 1.   | Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                                           | 242 154                                                  | 300 974                                                  |
|      | a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                                | 252 895                                                  | 300 974                                                  |
|      | b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                             | 10 741                                                   | 0                                                        |
|      | c) saldo zmian                                                                                                                | 242 154                                                  | 300 974                                                  |
| 2.   | Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:                                          | 2 316 657                                                | 2 074 503                                                |
|      | a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                                | 2 327 398                                                | 2 074 503                                                |
|      | b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                             | 10 741                                                   | 0                                                        |
|      | c) saldo zmian                                                                                                                | 2 316 657                                                | 2 074 503                                                |
| 3.   | Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                                               | 3 339 337                                                | 2 074 503                                                |
| III. | <b>Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                                               |                                                          |                                                          |
| 1.   | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                | 141,86                                                   | 123,68                                                   |
| 2.   | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                   | 158,43                                                   | 141,86                                                   |
| 3.   | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                                  | 11,68                                                    | 14,70                                                    |
| 4.   | Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)               | 143,08                                                   | 116,89                                                   |
|      |                                                                                                                               | 2013-03-07                                               | 2012-02-13                                               |
| 5.   | Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)              | 158,44                                                   | 141,83                                                   |
|      |                                                                                                                               | 2013-12-31                                               | 2012-12-31                                               |
| 6.   | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 158,44                                                   | 141,83                                                   |
|      |                                                                                                                               | 2013-12-31                                               | 2012-12-31                                               |
| 7.   | Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                                                  | 109,91                                                   | 141,86                                                   |
| IV.  | <b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*), w tym:</b>                                         | 9,45                                                     | 8,74                                                     |
| 1.   | Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                                               | 2,82                                                     | 8,60                                                     |
| 2.   | Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                        | 0,00                                                     | 0,00                                                     |
| 3.   | Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                                                    | 0,02                                                     | 0,02                                                     |
| 4.   | Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                                   | 0,04                                                     | 0,05                                                     |
| 5.   | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                                                    | 0,05                                                     | 0,07                                                     |
| 6.   | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                                 | 0,00                                                     | 0,00                                                     |

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## **E. Rachunek przepływów pieniężnych**

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

| Lp.        | Opis                                                                                               | Wartość za okres<br>od 01-01-2013 r.<br>do 31-12-2013 r. | Wartość za okres<br>od 01-01-2012 r.<br>do 31-12-2012 r. |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>                             | <b>-46 742</b>                                           | <b>12 129</b>                                            |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                      | <b>4 241 627</b>                                         | <b>1 573 751</b>                                         |
| 1.         | Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 14 079                                                   | 964                                                      |
| 2.         | Z tytułu zbycia składników lokat                                                                   | 4 226 609                                                | 1 572 565                                                |
| 3.         | Pozostałe                                                                                          | 939                                                      | 222                                                      |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                     | <b>4 288 369</b>                                         | <b>1 561 622</b>                                         |
| 1.         | Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 0                                                        | 0                                                        |
| 2.         | Z tytułu nabycia składników lokat                                                                  | 4 278 516                                                | 1 543 649                                                |
| 3.         | Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                 | 8 765                                                    | 16 976                                                   |
| 4.         | Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                          | 0                                                        | 0                                                        |
| 5.         | Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                  | 56                                                       | 98                                                       |
| 6.         | Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                              | 119                                                      | 111                                                      |
| 7.         | Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych                                            | 0                                                        | 7                                                        |
| 8.         | Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                            | 161                                                      | 186                                                      |
| 9.         | Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                         | 0                                                        | 0                                                        |
| 10.        | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                                             | 0                                                        | 15                                                       |
| 11.        | Koszty odsetkowe                                                                                   | 0                                                        | 0                                                        |
| 12.        | Z tytułu usług prawnych                                                                            | 398                                                      | 252                                                      |
| 13.        | Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                  | 0                                                        | 0                                                        |
| 14.        | Pozostałe                                                                                          | 354                                                      | 328                                                      |
| <b>B.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>                              | <b>43 660</b>                                            | <b>-20 120</b>                                           |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                      | <b>45 634</b>                                            | <b>30 413</b>                                            |
| 1.         | Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 41 931                                                   | 30 413                                                   |
| 2.         | Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                                    | 0                                                        | 0                                                        |
| 3.         | Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                                    | 0                                                        | 0                                                        |
| 4.         | Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| 5.         | Odsetki                                                                                            | 0                                                        | 0                                                        |
| 6.         | Pozostałe, w tym:                                                                                  | 3 703                                                    | 0                                                        |
|            | z tytułu emisji obligacji                                                                          | 3 703                                                    | 0                                                        |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                     | <b>1 974</b>                                             | <b>50 533</b>                                            |
| 1.         | Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                    | 1 411                                                    | 0                                                        |
| 2.         | Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów                                                              | 0                                                        | 44 917                                                   |
| 3.         | Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek                                                              | 0                                                        | 0                                                        |
| 4.         | Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                                   | 0                                                        | 5 000                                                    |
| 5.         | Z tytułu wypłaty przychodów                                                                        | 0                                                        | 0                                                        |
| 6.         | Z tytułu udzielonych pożyczek                                                                      | 0                                                        | 0                                                        |
| 7.         | Odsetki                                                                                            | 0                                                        | 291                                                      |
| 8.         | Pozostałe                                                                                          | 563                                                      | 325                                                      |
| <b>C.</b>  | <b>Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | <b>328</b>                                               | <b>0</b>                                                 |
| <b>D.</b>  | <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                              | <b>-2 754</b>                                            | <b>-7 991</b>                                            |
| <b>E.</b>  | <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | <b>2 814</b>                                             | <b>10 805</b>                                            |
| <b>F.</b>  | <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | <b>60</b>                                                | <b>2 814</b>                                             |

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## Noty objaśniające

### NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

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 półrocznym 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 półrocznym 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.
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 Subfundusz 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 Funduszu, 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**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz.330 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).

## NOTA - 2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

|   | Należności                                         | Wartość na dzień<br>31-12-2013 r. | Wartość na dzień<br>31-12-2012 r. |
|---|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Z tytułu zbytych lokat                             | 670                               | 6 873                             |
| 2 | Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 0                                 | 0                                 |
| 3 | Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      | 0                                 | 0                                 |
| 4 | Z tytułu dywidendy                                 | 0                                 | 0                                 |
| 5 | Z tytułu odsetek                                   | 0                                 | 0                                 |
| 6 | Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0                                 | 0                                 |
| 7 | Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0                                 | 0                                 |
| 8 | Pozostałe                                          | 0                                 | 0                                 |
|   | <b>SUMA:</b>                                       | <b>670</b>                        | <b>6 873</b>                      |

## NOTA - 3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

|    | Zobowiązania                                                    | Wartość na dzień<br>31-12-2013 r. | Wartość na dzień<br>31-12-2012 r. |
|----|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1  | Z tytułu nabytych aktywów                                       | 42                                | 16 707                            |
| 2  | Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | 0                                 | 0                                 |
| 3  | Z tytułu instrumentów pochodnych                                | 0                                 | 16                                |
| 4  | Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                      | 143                               | 93                                |
| 5  | Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                | 224                               | 0                                 |
| 6  | Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu                           | 0                                 | 0                                 |
| 7  | Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu                         | 0                                 | 0                                 |
| 8  | Z tytułu wyemitowanych obligacji                                | 3 696                             | 0                                 |
| 9  | Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                  | 0                                 | 0                                 |
| 10 | Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                   | 0                                 | 0                                 |
| 11 | Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                 | 0                                 | 0                                 |
| 12 | Z tytułu rezerw w tym:                                          | 6 681                             | 6 356                             |
|    | - z tytułu wynagrodzenia stałego                                | 6 583                             | 2 012                             |
|    | - z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania                  | 0                                 | 3 989                             |
|    | - pozostałe rezerwy                                             | 98                                | 355                               |
| 13 | Pozostałe zobowiązania                                          | 0                                 | 0                                 |
|    | <b>SUMA:</b>                                                    | <b>10 786</b>                     | <b>23 172</b>                     |

# NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | Wartość na dzień 31-12-2013 r. |                                            |                                                               | Wartość na dzień 31-12-2012 r. |                                            |                                                               |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                          | Waluta                         | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego | Waluta                         | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego |
| I. Banki:                                                |                                |                                            |                                                               |                                |                                            |                                                               |
| ING Bank Śląski S.A.                                     | EUR                            | 0                                          | 0                                                             | EUR                            | 671                                        | 2 744                                                         |
| ING Bank Śląski S.A.                                     | PLN                            | 0                                          | 0                                                             | PLN                            | 3                                          | 3                                                             |
| ALIOR Bank S.A.                                          | PLN                            | 60                                         | 60                                                            | PLN                            | 36                                         | 36                                                            |
| Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie                   | PLN                            | 0                                          | 0                                                             | PLN                            | 0                                          | 0                                                             |
| ALIOR Bank S.A.                                          | EUR                            | 0                                          | 0                                                             | EUR                            | 8                                          | 31                                                            |
| <b>SUMA:</b>                                             |                                |                                            | 60                                                            |                                |                                            | 2 814                                                         |

| II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań | Wartość na dzień 31-12-2013 r. |                                  |                                                     | Wartość na dzień 31-12-2012 r. |                                  |                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                      | Waluta                         | Wartość za okres w danej walucie | Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego | Waluta                         | Wartość za okres w danej walucie | Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):                                                       | PLN                            | 2 954                            | 2 954                                               | PLN                            | 2 800                            | 2 800                                               |
|                                                                                                                      | EUR                            | 16                               | 66                                                  | EUR                            | 4 355                            | 17 806                                              |
| <b>SUMA:</b>                                                                                                         |                                |                                  | 3 020                                               |                                |                                  | 20 606                                              |

| III. Ekwiwalenty środków pieniężnych                      | Wartość na dzień 31-12-2013 r.                                | Wartość na dzień 31-12-2012 r.                                |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                           | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje | Nie dotyczy                                                   | Nie dotyczy                                                   |

\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych w dni wycen oficjalnych Subfunduszu

## NOTA 5. RYZYKA

### a. Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały niepłynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

b. Ogólne ryzyko ekonomiczne – portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera spółki portfelowe, nad którymi Subfundusz ma ograniczoną kontrolę, mające siedziby i realizujące swoją działalność w Polsce. Powyższe inwestycje pociągają za sobą ryzyko wynikające z niekorzystnego wahania kursów walut, rozwoju sytuacji politycznej, rządowej, sytuacji na rynku, wymiany i ograniczeń przepływu kapitału, regulacji mogących uniemożliwić spółkom portfelowym wprowadzanie strategii rozwoju, redukcji kosztów, poprawy wydajności lub w inny sposób zwiększyć wartość inwestycji Subfunduszu w takich spółkach portfelowych.

c. Ryzyko związane z podmiotem inwestycji – inwestycje Subfunduszu w spółki portfelowe są objęte ryzykiem wzrostu konkurencyjności, spadku popytu na rynku, wahan kursów walut, a także innych ryzyk, jak np. ryzyka kredytowego kontrahentów, które mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności tych spółek. Dodatkowo, spółki portfelowe mogą wymagać znaczących dodatkowych nakładów kapitałowych i dodatkowego finansowania przez banki, aby wspomóc ich rozwój lub refinansować dotychczasowe zobowiązania kredytowe. Warunki, na jakich udzielane jest takie dofinansowanie mogą nie być korzystne.

d. Ryzyko płynności - portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera niepłynne, znajdujące się poza obrotem publicznym papiery wartościowe. W związku z tym występuje ryzyko, że Subfundusz może nie mieć możliwości realizacji swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne rozporządzenie inwestycjami portfelowymi, odzwierciedlające bieżącą wartość bilansową inwestycji Subfunduszu.

W konsekwencji Subfundusz może ponieść straty w odniesieniu do części lub całości swoich inwestycji.

e. Ryzyko stóp procentowej – jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.

f. Ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

- g. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.
- h. Ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Treść niniejszej noty nie powinna być traktowana jako gwarancja, bądź zapewnienie dotyczące przyszłych wyników Subfunduszu. Mimo że informacje zawarte w tym sprawozdaniu przedstawione zostały przez Towarzystwo w dobrej wierze, nie ma pewności, że wyceny, które oparte są na szacunkach Zarządu, odzwierciedlają wartości, które będą ostatecznie zrealizowane w przyszłości.

| Ryzyka                                                                                                                                                                                                                                                 | Wartość na dzień<br>31-12-2013 r. | Wartość na dzień<br>31-12-2012 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>                                                                                                                     | <b>39 250</b>                     | <b>15 930</b>                     |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej *)                                                                                                                                                                     | 39 250                            | 15 930                            |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej **)                                                                                                                                                       | 0                                 | 0                                 |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)                                                                                                                                                | 0                                 | 0                                 |
| <b>2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>                                                                                                                            | <b>83 476</b>                     | <b>91 064</b>                     |
| 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 ****) | 83 476                            | 91 064                            |
| Środki pieniężne                                                                                                                                                                                                                                       | 60                                | 2 814                             |
| Depozyty                                                                                                                                                                                                                                               | 19 065                            | 58 939                            |
| Należności                                                                                                                                                                                                                                             | 670                               | 6 873                             |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                                                                                                                                                             | 3 955                             | 0                                 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne                                                                                                                                                                                                               | 18 474                            | 4 839                             |
| Wierzytelności                                                                                                                                                                                                                                         | 5 957                             | 1 669                             |
| Weksle                                                                                                                                                                                                                                                 | 35 295                            | 15 930                            |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)                                                                                                                               | -                                 | 53 753                            |
| Depozyty - Alior Bank                                                                                                                                                                                                                                  | -                                 | 53 753                            |
| <b>3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>                                                                  | <b>230 026</b>                    | <b>177 808</b>                    |
| środki pieniężne w EURO                                                                                                                                                                                                                                | 0                                 | 2 775                             |
| depozyty w EURO                                                                                                                                                                                                                                        | 11 885                            | 0                                 |
| akcje spółek mające siedzibę za granicą                                                                                                                                                                                                                | 123 777                           | 113 708                           |
| udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą                                                                                                                                                                                                    | 89 037                            | 59 666                            |
| wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą                                                                                                                                                                                    | 5 327                             | 1 659                             |

\*) 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 zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

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

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne (wykazane w wartości bezwzględnej) 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 i innych składników bilansu.



# NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

| Wartość na dzień 31-12-2013 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 *) | Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **) | Termin wykonania instrumentu pochodnego ***) |  |
| Opcja CALL na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa                    | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 4 433                    | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa                                         | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa                         | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa         | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na akcje windeln.de GmbH - preferred return - bezterminowa                           | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 12 517                   | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa                       | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 635                      | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL konwersji obligacji Frisco S.A. - bezterminowa                                       | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 96                       | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na akcje Frisco S.A. - data wygaśnięcia 2014-06-30                                   | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 208                      | -                                                  | -                                             | 30-06-2014                                                      | do 30-06-2014                                |  |
| Opcja CALL konwersji obligacji Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - data wygaśnięcia 2018-03-04 | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | 04-03-2018                                                      | do 04-03-2018                                |  |
| Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - bezterminowa                         | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 585                      | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa      | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcji na akcje Invia.cz a.s. - preferred return - pozycja krótka                                | wystawiona opcja PUT | opcja PUT                      | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| <b>Suma:</b>                                                                                    | -                    | -                              | -                           | <b>18 474</b>            | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |

| Wartość na dzień 31-12-2012 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 *) | Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **) | Termin wykonania instrumentu pochodnego ***) |  |
| Opcja CALL na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 3 284                    | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |
| Opcja CALL na akcje Frisco S.A. - preferred return - bezterminowa            | zakupiona opcja CALL | opcja CALL                     | zarządzanie portfelem lokat | 0                        | -                                                  | -                                             | -                                                               | -                                            |  |

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu MCI TechVentures 1.0 MCI Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

|                                                                                         |                      |            |                             |              |   |   |                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------------|--------------|---|---|-----------------------------|
| Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa                                 | zakupiona opcja CALL | opcja CALL | zarządzanie portfelem lokat | 0            | - | - | -                           |
| Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa                 | zakupiona opcja CALL | opcja CALL | zarządzanie portfelem lokat | 0            | - | - | -                           |
| Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa | zakupiona opcja CALL | opcja CALL | zarządzanie portfelem lokat | 0            | - | - | -                           |
| Opcja CALL na akcje INVIA.CZ a.s. - data wygaśnięcia: 2013-04-30                        | zakupiona opcja CALL | opcja CALL | zarządzanie portfelem lokat | 1 571        | - | - | 30-04-2013<br>do 30-04-2013 |
| Opcja PUT na akcje INVIA.CZ a.s. - data wygaśnięcia: 2013-04-30 ****)                   | wystawiona opcja PUT | opcja PUT  | zarządzanie portfelem lokat | -16          | - | - | 30-04-2013<br>do 30-04-2014 |
| <b>Suma:</b>                                                                            |                      |            |                             | <b>4 839</b> |   |   |                             |

\*) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności uzależniona jest od specyficznych zapisów umów inwestycyjnych. W szczególności, w przypadku opcji preferred return kwota ta zazwyczaj odnosi się do wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz ustalonego gwarantowanego zwrotu na inwestycji, natomiast w przypadku opcji call i put dotyczy wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz określonej w umowie ceny nabycia lub sprzedaży akcji/udziałów.

\*\*) Jeżeli nie wskazano inaczej, terminem zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego jest moment sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

\*\*\*)) Jeżeli nie wskazano inaczej, ostateczny termin wykonania instrumentu pochodnego upływa w momencie sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

\*\*\*\*)) Ujemne przeszacowanie wartości z tytułu instrumentów pochodnych, wykazywane jest w bilansie w zobowiązaniach.

## NOTA 7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU – nie dotyczy Subfunduszu

## NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

| Kredyty i pożyczki                                                                                                                                                                               | Wartość na dzień<br>31-12-2013 r. | Wartość na dzień<br>31-12-2012 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 | nie dotyczy                       | nie dotyczy                       |
| 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:                   | 5 327                             | nie dotyczy                       |
| a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki                                                                                                                                         | GEEWA A.S.                        |                                   |
| b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach                                                                                                                           | 5 037                             |                                   |
| I transza                                                                                                                                                                                        | 1 655; 0,53%                      |                                   |
| II transza                                                                                                                                                                                       | 1 679; 0,53%                      |                                   |
| III transza                                                                                                                                                                                      | 1 703; 0,52%                      |                                   |
| c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty                                                                                                                                                 | 5 327                             |                                   |
| d) warunków oprocentowania                                                                                                                                                                       | 8%                                |                                   |
| e) terminu spłaty                                                                                                                                                                                | 2013-08-20                        |                                   |
| f) ustanowionych zabezpieczeń                                                                                                                                                                    | niezabezpieczona                  |                                   |

## NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

| Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską | Wartość na dzień 31-12-2013 r. |        |                            | Wartość na dzień 31-12-2012 r. |        |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|----------------------------|--------------------------------|--------|----------------------------|
|                                                                                                 | Jednostka                      | Waluta | Wartość na dzień bilansowy | Jednostka                      | Waluta | Wartość na dzień bilansowy |
| Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego                              |                                |        |                            |                                |        |                            |
| a) w walucie sprawozdania finansowego                                                           | w tys.                         | PLN    | 238 712                    | w tys.                         | PLN    | 189 758                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                              | w tys.                         | PLN    | 60                         | w tys.                         | PLN    | 39                         |
| Należności                                                                                      | w tys.                         | PLN    | 360                        | w tys.                         | PLN    | 6 846                      |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                      | w tys.                         | PLN    | 2 373                      | w tys.                         | PLN    | 3 115                      |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                   | w tys.                         | PLN    | 242 937                    | w tys.                         | PLN    | 189 018                    |
| Pozostałe aktywa                                                                                | w tys.                         | PLN    | 72                         | w tys.                         | PLN    | 558                        |
| Zobowiązania                                                                                    | w tys.                         | PLN    | 7 090                      | w tys.                         | PLN    | 9 818                      |
| b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego                         | w tys.                         | PLN    | 128 317                    | w tys.                         | PLN    | 104 528                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                              | w tys.                         | PLN    | 0                          | w tys.                         | PLN    | 2 775                      |
| - w walucie obcej                                                                               | w tys.                         | EUR    | 0                          | w tys.                         | EUR    | 679                        |
| - w walucie sprawozdania finansowego                                                            | w tys.                         | PLN    | 0                          | w tys.                         | PLN    | 2 775                      |
| Należności                                                                                      | w tys.                         | PLN    | 310                        | w tys.                         | PLN    | 27                         |
| - w walucie obcej                                                                               | w tys.                         | EUR    | 75                         | w tys.                         | EUR    | 7                          |
| - w walucie sprawozdania finansowego                                                            | w tys.                         | PLN    | 310                        | w tys.                         | PLN    | 27                         |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                   | w tys.                         | PLN    | 131 703                    | w tys.                         | PLN    | 115 080                    |
| - w walucie obcej                                                                               | w tys.                         | EUR    | 31 757                     | w tys.                         | EUR    | 28 149                     |
| - w walucie sprawozdania finansowego                                                            | w tys.                         | PLN    | 131 703                    | w tys.                         | PLN    | 115 080                    |
| Zobowiązania                                                                                    | w tys.                         | PLN    | 3 696                      | w tys.                         | PLN    | 13 354                     |
| - w walucie obcej                                                                               | w tys.                         | EUR    | 891                        | w tys.                         | EUR    | 3 267                      |
| - w walucie sprawozdania finansowego                                                            | w tys.                         | PLN    | 3 696                      | w tys.                         | PLN    | 13 354                     |
| Razem aktywa netto                                                                              |                                |        | 367 029                    |                                |        | 294 286                    |

| Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu | Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. |                                          | Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r. |                                          |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Składniki lokat                                        | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane              | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane              | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością    | 0                                                  | 738                                      | 1 452                                              | 0                                        |
| Wierzytelności                                         | 0                                                  | 23                                       | 0                                                  | 0                                        |
| Weksle                                                 | 51                                                 | 0                                        | 0                                                  | 0                                        |
| <b>SUMA:</b>                                           | <b>51</b>                                          | <b>761</b>                               | <b>1 452</b>                                       | <b>0</b>                                 |

| Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu | Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. |                                        | Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r. |                                        |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Składniki lokat                                      | Ujemne różnice kursowe zrealizowane                | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane | Ujemne różnice kursowe zrealizowane                | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | 0                                                  | 229                                    | 0                                                  | 2 311                                  |
| Wierzytelności                                       | 8                                                  | 64                                     | 0                                                  | 0                                      |
| Weksle                                               | 0                                                  | 130                                    | 655                                                | 20                                     |
| <b>SUMA:</b>                                         | <b>8</b>                                           | <b>423</b>                             | <b>655</b>                                         | <b>2 331</b>                           |

## NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r.    |                                                          | Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.    |                                                          |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                | 0                                                     | -742                                                     | -1 315                                                | -10 404                                                  |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku             | 2 844                                                 | 24 338                                                   | 123 879                                               | -52 160                                                  |
| 3. Nieruchomości                                             | 0                                                     | 0                                                        | 0                                                     | 0                                                        |
| 4. Pozostałe                                                 | 0                                                     | 0                                                        | 0                                                     | 0                                                        |
| <b>Suma:</b>                                                 | <b>2 844</b>                                          | <b>23 596</b>                                            | <b>122 564</b>                                        | <b>-62 564</b>                                           |

| Wyplacone Dochody                                      | Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. | Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r. |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>I. Wyplacone przychody z lokat:</b>                 | <b>nie wystąpiły</b>                               | <b>nie wystąpiły</b>                               |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                  | nie wystąpiły                                      | nie wystąpiły                                      |
| 2. Przychody odsetkowe                                 | nie wystąpiły                                      | nie wystąpiły                                      |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości      | nie wystąpiły                                      | nie wystąpiły                                      |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                     | nie wystąpiło                                      | nie wystąpiło                                      |
| 5. Pozostałe:                                          | nie wystąpiły                                      | nie wystąpiły                                      |
| <b>II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b> | <b>nie wystąpił</b>                                | <b>nie wystąpił</b>                                |

| Wyplacone przychody ze zbycia lokat                              | Wartość za okres<br>od 01-01-2013 r. do<br>31-12-2013 r. | Udział w aktywach<br>w dniu wypłaty | Udział w<br>aktywach netto<br>w dniu wypłaty | wpływ na wartość<br>aktywów |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
| I. Przychody ze zbycia lokat funduszu<br>aktywów niepublicznych: | Nie dotyczy                                              | Nie dotyczy                         | Nie dotyczy                                  | Nie dotyczy                 |
| Wyplacone przychody ze zbycia lokat                              | Wartość za okres<br>od 01-01-2012 r. do<br>31-12-2012 r. | Udział w aktywach<br>w dniu wypłaty | Udział w<br>aktywach netto<br>w dniu wypłaty | wpływ na wartość<br>aktywów |
| I. Przychody ze zbycia lokat funduszu<br>aktywów niepublicznych: | Nie dotyczy                                              | Nie dotyczy                         | Nie dotyczy                                  | Nie dotyczy                 |

## NOTA - 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

| I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo                       | Wartość za okres<br>od 01-01-2013 r.<br>do 31-12-2013 r. | Wartość za okres<br>od 01-01-2012 r.<br>do 31-12-2012 r. |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                             | Wartości w okresie<br>sprawozdawczym                     | Wartości w okresie<br>sprawozdawczym                     |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucje        | 0                                                        | 0                                                        |
| Oplaty dla depozytariusza                                   | 0                                                        | 0                                                        |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 0                                                        | 0                                                        |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | 0                                                        | 0                                                        |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | 0                                                        | 0                                                        |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu          | 0                                                        | 0                                                        |
| Usługi prawne                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| Usługi wydawnicze w tym poligraficzne                       | 0                                                        | 0                                                        |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | 0                                                        | 0                                                        |
| Pozostałe:                                                  | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>Suma:</b>                                                | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                 |

| II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa                      | Wartość za okres od<br>01-01-2013 r. do 31-<br>12-2013 r. | Wartość za okres od<br>01-01-2012 r. do 31-<br>12-2012 r. |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                        | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym                       | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym                       |
| Część stała wynagrodzenia                              | 9 110                                                     | 7 386                                                     |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu | 238                                                       | 15 073                                                    |
| <b>Suma:</b>                                           | <b>9 348</b>                                              | <b>22 459</b>                                             |

| III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi<br>lokatami | Wartość za okres od<br>01-01-2013 r. do 31-<br>12-2013 r. | Wartość za okres od<br>01-01-2012 r. do 31-<br>12-2012 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                                          | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym                       | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym                       |
| 1. Zbyty składnik lokat                                                                  | 0                                                         | 0                                                         |
| a). Koszty związane ze zbytym składnikiem lokat                                          | 0                                                         | 0                                                         |

## **F. Informacja dodatkowa**

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres - nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

W dniu 3 stycznia 2014 r. dokonano przydziału 1.022.680 certyfikatów inwestycyjnych serii A1. Certyfikaty nie zostały w pełni opłacone. Zgodnie ze zmianami w Statucie ogłoszonymi w dniu 28 stycznia 2014 roku certyfikaty inwestycyjne serii A1 partycypują w dochodach Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wyłącznie w proporcji odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii.

Dnia 31 stycznia 2014 r. Subfundusz zawarł z Frisco S.A. umowę pożyczki, zgodnie z którą udzielił spółce pożyczki pieniężnej w wysokości 700 tys. PLN. Zgodnie z postanowieniami umowy pożyczka zostanie spłacona jednorazowo w terminie do dnia 31 stycznia 2015 r.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi – brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - nie dotyczy.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności – nie dotyczy.
6. Inne informacje:

- a. Na dzień 31 grudnia 2013 roku występowało przekroczenie limitów inwestycyjnych z tytułu: Art. 44 ust. 1 Statutu - dotyczy inwestycji w akcje spółki Invia.cz a.s. . Procentowy udział w aktywach Subfunduszu wynosi 27,53%. Limit inwestycyjny został dostosowany w dniu 3 stycznia 2014 roku.
- b. Na rok 2013 wygasło prawo Subfunduszu do realizacji opcji preferred return na akcje Frisco S.A. Ponowna aktywacja opcji jest możliwa w latach kolejnych w przypadku nie spełnienia przez spółkę określonych w umowie inwestycyjnej wymogów dotyczących wyników finansowych.

Dnia 3 września 2013 r. został podpisany aneks do umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki Morele.net Sp. z o.o., na mocy którego Subfundusz uzyskał prawo zwiększania swojego zaangażowania w spółkę w ramach wykonywania opcji call. Ceny nabycia udziałów oparte będą o wyniki finansowe spółki, przy czym pierwsza z opcji może zostać zrealizowana po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego spółki za 2014 r.

**MCI CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**  
**SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0 MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ**  
**INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**



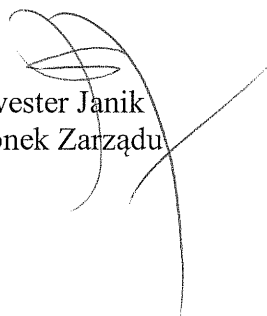
Magdalena Pasecka  
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz  
Członek Zarządu



Wojciech Marcińczyk  
Członek Zarządu



Sylwester Janik  
Członek Zarządu

**Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania:**



Agnieszka Surmacka  
Prezes Zarządu  
PKO BP Finat Sp. z o.o.



Marcin Kosiński  
Członek Zarządu  
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, 21 lutego 2014 r.

Katowice, 21 lutego 2014 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., sporządzonego 21 lutego 2014 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



**SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0**

**WYDZIELONY W RAMACH**

**MCI.PRIVATEVENTURES**

**FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**RAPORT Z BADANIA**

**JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY**

**DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 („Fundusz”).

W ramach Funduszu, na dzień 31 grudnia 2013 roku, wydzielono następujące subfundusze („Subfundusze”):

- MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”),
- MCI.EuroVentures 1.0.

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Emilii Plater 53.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu 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.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Subfundusz wyemitował 2.316.657 certyfikaty inwestycyjne w podziale na serie:

|           |          |
|-----------|----------|
| - Seria A | 760.826, |
| - Seria B | 35.328,  |
| - Seria C | 508.856, |
| - Seria D | 210.027, |
| - Seria E | 147.337, |
| - Seria H | 28.048,  |
| - Seria I | 17.506,  |
| - Seria J | 12.136,  |
| - Seria K | 12.791,  |
| - Seria L | 9.531,   |
| - Seria M | 23.488,  |
| - Seria N | 54.654,  |
| - Seria O | 81.197,  |
| - Seria P | 85.711,  |
| - Seria R | 44.874,  |

*Subfundusz MCI.TechVentures 1.0*  
*Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

---

|           |         |
|-----------|---------|
| - Seria S | 31.452, |
| - Seria T | 44.981, |
| - Seria U | 43.851, |
| - Seria W | 37.600, |
| - Seria Y | 76.531, |
| - Seria Z | 49.932. |

W dniu 30 czerwca 2013 roku nastąpił wykup 4.962 (czterech tysięcy dziewięciuset sześćdziesięciu dwóch) certyfikatów inwestycyjnych serii E. W dniu 30 września 2013 roku nastąpił wykup 2.963 (dwóch tysięcy dziewięciuset sześćdziesięciu trzech) certyfikatów inwestycyjnych serii I. W dniu 31 października 2013 roku nastąpił wykup 1.303 (tysiąc trzystu trzech) certyfikatów inwestycyjnych serii O oraz 430 (czterystu trzydziestu) certyfikatów serii R. W dniu 31 grudnia 2013 roku nastąpił wykup 1.353 (tysiąc trzysta pięćdziesięciu trzech) certyfikatów inwestycyjnych serii N.

W dniach od 14 marca 2013 roku do dnia 28 marca 2013 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii T. W wyniku emisji przydzielono 44.981 (czterdzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii T. W dniach od 7 kwietnia 2013 roku do dnia 24 kwietnia 2013 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii U. W wyniku emisji przydzielono 43.851 (czterdzieści trzy osiemset pięćdziesiąt jeden) certyfikaty inwestycyjne serii U. W dniach od 24 maja 2013 roku do dnia 21 czerwca 2013 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii W. W wyniku emisji przydzielono 37.600 (trzydzieści siedem tysięcy sześćset) certyfikatów inwestycyjnych serii W. W dniach od 2 września 2013 roku do dnia 20 września 2013 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii Y. W wyniku emisji przydzielono 76.531 (siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii Y. W dniach od 7 listopada 2013 roku do dnia 5 grudnia 2013 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii Z. W wyniku emisji przydzielono 49.932 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa) certyfikatów inwestycyjnych serii Z. W dniu 3 stycznia 2014 roku trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A1. W wyniku emisji przydzielono 1.022.680 (milion dwadzieścia dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt) certyfikatów serii A1. Certyfikaty serii A1 zostały częściowo opłacone w wysokości 0,01 PLN na certyfikat inwestycyjny.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 21 lutego 2014 roku wchodził:

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Magdalena Pasecka   | - Prezes Zarządu  |
| Tomasz Czechowicz   | - Członek Zarządu |
| Sylwester Janik     | - Członek Zarządu |
| Wojciech Marcińczyk | - Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

- W dniu 25 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Marcińczyka na stanowisko Członka Zarządu.
- Z dniem 20 czerwca 2013 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Jan Chyczewski.

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

Ewidencję inwestorów Subfunduszu prowadzi Towarzystwo.

## **2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

### **2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego**

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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 Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w dniu 25 kwietnia 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 marca 2012 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 sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 21 lutego 2014 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 2013 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu

MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, obejmującego: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 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, informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Funduszu i Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. 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. 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 2013 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.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Funduszu i 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 2013 roku, o którym wydaliśmy opinię z badania z dniem 21 lutego 2014 roku.”

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 21 października 2013 roku do dnia 21 lutego 2014 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie spółki prowadzącej księgi rachunkowe Funduszu od dnia 21 października 2013 roku do dnia 23 października 2013 roku oraz w dniu 29 stycznia 2014 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 21 lutego 2014 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 2013 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 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”).



Stany certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały potwierdzone przez Towarzystwo prowadzące ewidencję inwestorów Subfunduszu.

## **2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) zostało zbadane przez Wojciecha Soleńca, kluczowego biegłego rewidenta nr 11016, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy opinię bez zastrzeżeń. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Inwestorów w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią kluczowego biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczeniem Depozytariusza zostały złożone w dniu 22 maja 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych Subfunduszu jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

## **3. Sytuacja finansowa**

### **3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w latach 2011 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za okres sprawozdawczy i poprzedni okres sprawozdawczy.

|                                                                            | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Lokaty                                                                     | 377.013     | 307.197     | 284.290     |
| Aktywa netto                                                               | 367.029     | 294.286     | 219.359     |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii A, B, C, D, E (zł)  | 155,0       | 140,1       | 123,9       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii H (zł)              | 150,1       | 136,3       | 123,9       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii I (zł)              | 150,0       | 136,3       | 123,9       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii J (zł)              | 159,3       | 144,3       | 128,0       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii K (zł) <sup>1</sup> | 133,5       | 121,3       | 108,5       |

<sup>1</sup> Emisja i objęcie certyfikatów inwestycyjnych serii K, L i M nastąpiły w trakcie 2011 roku.

*Subfundusz MCI.TechVentures 1.0*  
*Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

|                                                                                                                                          | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii L (zł) <sup>1</sup>                                                               | 150,4       | 136,6       | 117,1       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii M (zł) <sup>1</sup>                                                               | 151,2       | 137,0       | 117,1       |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii N (zł) <sup>2</sup>                                                               | 165,5       | 150,3       | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii O (zł) <sup>3</sup>                                                               | 165,6       | 150,4       | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii P (zł) <sup>3</sup>                                                               | 171,7       | 155,2       | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii R (zł) <sup>3</sup>                                                               | 173,2       | 157,3       | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii S (zł) <sup>3</sup>                                                               | 173,4       | 159,4       | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii T (zł) <sup>3</sup>                                                               | 172,9       | -           | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii U (zł) <sup>4</sup>                                                               | 172,8       | -           | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii W (zł) <sup>4</sup>                                                               | 171,1       | -           | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii Y (zł) <sup>4</sup>                                                               | 169,3       | -           | -           |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Serii Z (zł) <sup>4</sup>                                                               | 174,3       | -           | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii A, B, C, D, E (%)<br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$     | 10,6%       | 13,1%       | 7,5%        |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii H (%)<br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$                 | 10,6%       | 10,0%       | 7,5%        |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii I (%)<br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$                 | 10,1%       | 10,0%       | 7,5%        |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii J (%)<br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$                 | 10,4%       | 12,7%       | 9,9%        |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii K (%) <sup>1, 4</sup><br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$ | 10,1%       | 11,8%       | 14,2%       |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii L (%) <sup>1, 4</sup><br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$ | 10,1%       | 16,7%       | 0,3%        |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii M (%) <sup>1, 4</sup><br>$\frac{(WAN_{C_{t1}} - WAN_{C_{t0}}) \times 100}{WAN_{C_{t0}}}$ | 10,4%       | 17,0%       | 0,3%        |

<sup>2</sup> Emisja i objęcie certyfikatów inwestycyjnych serii N, O, P, R i S nastąpiły w trakcie 2012 roku.

<sup>3</sup> Emisja i objęcie certyfikatów inwestycyjnych serii T, U, W, Y i Z nastąpiły w trakcie 2013 roku.

<sup>4</sup> Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy dla certyfikatów inwestycyjnych serii K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y oraz Z przyjęta została wartość początkowa certyfikatu na dzień jego emisji oraz wartość na koniec okresu sprawozdawczego.



*Subfundusz MCI.TechVentures 1.0*  
*Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

|                                                                                                                                                                | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii N (%) <sup>2,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 10,1%       | 23,5%       | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii O (%) <sup>2,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 10,1%       | 8,9%        | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii P (%) <sup>2,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 10,6%       | 2,7%        | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii R (%) <sup>2,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 10,1%       | 3,0%        | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii S (%) <sup>2,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 8,8%        | 3,2%        | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii T (%) <sup>3,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 8,0%        | -           | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii U (%) <sup>3,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 6,5%        | -           | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii W (%) <sup>3,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 6,2%        | -           | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii Y (%) <sup>3,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 3,2%        | -           | -           |
| Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii Z (%) <sup>3,4</sup><br>$\frac{(WAN_{c1} - WAN_{c0}) \times 100}{WAN_{c0}}$                                    | 3,7%        | -           | -           |
| Wskaźnik efektywności (%)<br>wynik z operacji x 100<br>średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                  | 10,0%       | 12,2%       | 7,6%        |
| Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)<br>koszty Subfunduszu netto x 100<br>średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 9,5%        | 14,0%       | 14,3%       |
| Wskaźniki inflacji:                                                                                                                                            |             |             |             |
| Średnioroczny                                                                                                                                                  | 0,9%        | 3,7%        | 4,3%        |
| Od grudnia do grudnia                                                                                                                                          | 0,7%        | 2,4%        | 4,6%        |

T0 – początek okresu obrotowego

T1 – koniec okresu obrotowego

WAN – wartość aktywów netto

WANc – wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

### **3.2 Komentarz**

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Stopa zwrotu z certyfikatów inwestycyjnych Serii A, B, C, D oraz E za okres sprawozdawczy wyniosła 10,6% w porównaniu z 13,1% za poprzedni okres sprawozdawczy i 7,5% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii H za okres sprawozdawczy wyniosła 10,6% w porównaniu z 10,0% za poprzedni okres sprawozdawczy i 7,5% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii I za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 10,0% za poprzedni okres sprawozdawczy i 7,5% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii J za okres sprawozdawczy wyniosła 10,4% w porównaniu z 12,7% za poprzedni okres sprawozdawczy i 9,9% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii K za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 11,8% za poprzedni okres sprawozdawczy i 14,2% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii L za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 16,7% za poprzedni okres sprawozdawczy i 0,3% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii M za okres sprawozdawczy wyniosła 10,4% w porównaniu z 17,0% za poprzedni okres sprawozdawczy i 0,3% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii N za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 23,5% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii O za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 8,9% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii P za okres sprawozdawczy wyniosła 10,6% w porównaniu z 2,7% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii R za okres sprawozdawczy wyniosła 10,1% w porównaniu z 3,0% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii S za okres sprawozdawczy wyniosła 8,8% w porównaniu z 3,2% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii T za okres sprawozdawczy wyniosła 8,0%;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii U za okres sprawozdawczy wyniosła 6,5%;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii W za okres sprawozdawczy wyniosła 6,2%;

- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii Y za okres sprawozdawczy wyniosła 3,2%;
- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego Serii Z za okres sprawozdawczy wyniosła 3,7%;
- Wskaźnik efektywności za okres sprawozdawczy wyniósł 10,0% w porównaniu z 12,2% za poprzedni okres sprawozdawczy i 7,6% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 rok;
- Stosunek poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 9,5%, w porównaniu z 14,0% za poprzedni okres sprawozdawczy i 14,3% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

### **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 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W szczególności na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546, z późn. zm. – „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu 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 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości**

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

We wszystkich istotnych dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu aspektach, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „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,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## **2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Funduszu**

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

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego 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, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia.



#### **4. List Towarzystwa**

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Funduszu i Subfunduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, dołączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 21 lutego 2014 roku. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa, 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 Subfunduszach.

#### **6. Wskaźniki istotności**

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

#### **7. Zgodność z prawem**

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

Jak ujawniono w informacji dodatkowej w punkcie 6 do zbadanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2013 roku Subfundusz naruszył limit inwestycyjny, o którym mowa w Art. 44 ust. 1 Statutu Funduszu. Udział spółki Invia.cz a.s. w aktywach Subfunduszu stanowił 27,53%.

Limit inwestycyjny został dostosowany w dniu 3 stycznia 2014 roku.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z  
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
(dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.)  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 21 lutego 2014 roku