MCI.PrivateVentures
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017

© 2017 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017

Dla Zgromadzenia Inwestorów

MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Fundusz"), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe").

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent
Spółka zarejestrowana w Sądzie

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego finansowych wyników działalności i przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Inne kwestie

Półroczne sprawozdania jednostkowe następujących Subfunduszy za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu tychże sprawozdań zostały załączone do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu:

1. Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0
2. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

11 sierpnia 2017 r.

LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

MCI CAPITAL TFI SA

List Zarządu MCI Capital TFI do Uczestników Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2017 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu półroczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz"), zarządzanego przez MCI Capital TFI SA, za okres od 31 grudnia 2016 r. do 30 czerwca 2017 r., obejmujące dane finansowe dwóch subfunduszy inwestycyjnych: MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0.

W niniejszym sprawozdaniu zawarte zostały szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu. Do sprawozdania finansowego załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (30 czerwca 2017 r. wobec 31 grudnia 2016 r.) wyniosła:

- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: dla serii A;B;C;D;E;J;M;O;P;R;S 4%, A2;B1-B2;C1-C2;D1-D2;E2;F1;G1;H1;I;I1;J1-L1;M1-N1;O1;P1;R1;S1-Z1 3%, A1 2%
- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0: dla serii R-J1 5%, A-P 6%,

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 736 960 tys. zł, tj. odpowiednio: 917 784 tys. zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 i 819 176 tys. zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W portfelu lokat Funduszu znajdują się inwestycje w spółki z branży nowych technologii i Internetu dokonane w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej, Niemczech, Rosji oraz Turcji.

<u>Na wynik MCI.PrivateVentures FIZ miały wpływ przede wszystkim:</u>

(i) W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wpływ na wynik z operacji w 1H2017 r. miały przede wszystkim:
   a. Wzrost wyceny Naviexpert o ok. 29 mln zł
   b. Wzrost wyceny Travelata o ok. 16 mln zł
   c. Wzrost wyceny Morele.net o ok. 15 mln zł
   d. Spadek wyceny Tatilbudur o ok. 10 mln zł

(ii) W wypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wpływ na osiągnięty wynik operacyjny w 1H2017 r. miały przede wszystkim:
   a. Wzrost wyceny akcji Indeks o ok. 30 mln zł
   b. Wzrost wyceny Lifebrain o ok. 17 mln zł

<u>Istotne zdarzenia w portfelu w pierwszym półroczu 2017 roku:</u>

W ramach subfunduszu MCI.TechVentures 1.0:

- Ekspansja serwisu płatniczego Azimo na nowe rynki oraz na nowe usługi, m.in. międzynarodowy przelew gotówkowy poprzez SMS. Dołączenie do prestiżowego programu 'Tech City's Future Fifty' dla najszybciej rozwijających się dojrzałych start-upów w Wielkiej Brytanii.

ZARZĄD: Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu, Tomasz Danis – Członek Zarządu; Ewa Ogryczak – Członek Zarządu; Wojciech Marcińczyk – Członek Zarządu;, Krzysztof Konopiński – Członek Zarządu; Maciej Kowalski – Członek Zarządu
SIEDZIBA: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa; tel.: 22 540 73 80, faks: 22 540 73 81; e-mail: office@mci.eu

- Przejęcie przez Gett swojego bezpośredniego konkurenta w Nowym Jorku, Juno. W Rosji, która posiada bardzo duży rynek przewozów taksówkowych, Gett jest drugą najczęściej stosowaną aplikacją, notując 8,3 miliona przejazdów miesięcznie na koniec 2016 roku, wyprzedzając tym samym Uber'a.
- Morele, jedna z spółek reprezentujących e-commerce w portfelu, zdominowała polski rynek elektronicznych sklepów internetowych. W 2016 firma dostarczyła powyżej miliona zamówień i osiągnęła ok. 600 mln PLN przychodów (wzrost o ok. 25% r/r).
- Pigu, lider na rynku krajów Bałtyckich w kategorii e-commerce, została wymiona w prestiżowym rankingu magazynu Inc. „Inc. 5000 Europe", przedstawiającym najszybciej rozwijające się prywatne firmy w Europie.
- MarketInvoice znalazła się na prestiżowej liście 'The FinTech 50 2017 list', jako największa w Europie platforma do faktoringu, poprzez którą dostarczono finansowanie na ponad 1,4 mld GBP.

W ramach subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0:

- Sfinalizowany został proces połączenia Dotpay i eCard (PMI – post merger integration). Swoimi wynikami spółki już zbliżają się do oczekiwanego przez zarządzających poziomu. Rynek e-commerce w Polsce i regionie CEE rośnie dynamicznie rok do roku w tempie ok. 15%. Do roku 2021 ten sektor w naszym kraju ma się podwoić, tym samym przekraczając wartość 70 mld zł. Natomiast rynek e-płatności online, ściśle z nim powiązany, notuje jeszcze większe tempo wzrostu.

- Spółka Indeks, notowana na giełdzie w Stambule, notuje rekordowe wyceny akcji. Ten lider dystrybucji sprzętu IT w Turcji jest jednym z głównych elementów portfela tego subfunduszu. Na koniec drugiego kwartału, akcje były wyceniane na ponad 11 TRY, a rekomendacja Garanti Bank wskazuje cenę docelową na poziomie 13,2 TRY.

Plany

Zamierzeniem strategicznym Towarzystwa jest wzmacnianie pozycji na rynku PE/VC na terenie Europy Środkowo-Wschodniej poprzez kontynuację strategii inwestycyjnej, która pozwoliła w pierwszym półroczu 2016 roku na osiągnięcie wysokich wyników finansowych.

Zamierzamy aktywnie poszukiwać inwestycji w bardzo wzrostowym sektorze Internetu i nowych technologii w Europie Centralnej i Wschodniej, a także w krajach DACH, CIS oraz Turcji. Wykorzystując doświadczenia naszych zarządzających zamierzamy inwestować w spółki, które dzięki naszemu zaangażowaniu mogą stać się liderami w swoich segmentach w naszym regionie, by następnie sprzedać je z zyskiem globalnym liderom i inwestorom strategicznym.

W przypadku pojawiających się pytań i wątpliwości jesteśmy zawsze gotowi udzielić Państwu niezbędnych wyjaśnień. Przekazując niniejsze półroczne połączone sprawozdania finansowe chcielibyśmy jednocześnie podziękować Państwu za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli.

Z poważaniem,

Tomasz Czechowicz	Wojciech Marcińczyk	Tomasz Danis	Ewa Ogryczak	Krzysztof Konopiński	Maciej Kowalski
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, na które składa się:

A. Wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

B. Połączone zestawienie lokat o łącznej wartości 1.736.752 tys. zł. według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r.

C. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.736.960 tys. zł.

D. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 75.515 tys. zł.

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych.

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dołączono również:

I. List Towarzystwa.

II. Oświadczenie Depozytariusza.

III. Raport niezależnego Biegłego Rewidenta.

W imieniu Funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentowane przez:

Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu

Wojciech Marcińczyk
Członek Zarządu

Tomasz Danis
Członek Zarządu

Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu

Maciej Kowalski
Członek Zarządu

W imieniu Podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania finansowego – PKO BP Finat Sp. z o.o.:

Iwona Czułada
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Mirosław Łodanowski
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 11 sierpnia 2017 r.

A. Wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjny Zamkniętego

1. Nazwa Funduszu

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Fundusz") jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych z wydzielonymi subfunduszami: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0. dalej jako „Subfundusze". Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.
Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 roku. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 roku.
Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej "Ustawą".

Podstawa prawna działania

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym 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 Statucie nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dalej jako „Towarzystwo".

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 020731024
NIP 1010002745

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą 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 dotycząca Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. miała miejsce w dniu 15 maja 2017 r. dotyczyła warunków trzydziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z tym Subfunduszem. Emisja nie doszła do skutku.
Ostatnia zmiana statutu dotycząca Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. miała miejsce w dniu 29 czerwca 2017 r. i dotyczyła wskazania terminów wniesienia kolejnych dopłat na certyfikaty inwestycyjne serii A1 w roku 2017.
Po dniu bilansowym ostatnia zmiana Statutu miała miejsce w dniu 31 lipca 2017 r. i wprowadziła nową kategorię kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszy. Nowe koszty dotyczyły kosztów odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000000263112).

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Towarzystwo od października 2015 r. zleciło spółce PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, wcześniej funkcję tę pełniła spółka MCI Asset Management Sp. z o.o.

3. Cel inwestycyjny Funduszu i Subfunduszy

Celem Funduszu, a tym samym celem Subfunduszy, jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz i Subfundusze dążą do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych.

4. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, kryteria doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.
Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 42-45 oraz art. 52-54 Statutu Funduszu.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym, w stosunku do danych zaprezentowanych w połączonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., w okresie porównawczym dokonano dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zmiany ujęcia składników lokat oraz zobowiązań dotyczących transakcji nabycia w marcu 2016 roku akcji spółki Mobiltek S.A. („Spółka").
W połączonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres zakończony 31 grudnia 2016 r. akcje Spółki dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. były wykazywane jako składnik lokat – zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Subfundusz dla tego rodzaju inwestycji – według wartości środków zainwestowanych, przy czym wartość środków zainwestowanych została rozpoznana według wartości netto tj. z uwzględnieniem przejętego w ramach rozliczenia transakcji nabycia akcji długu od dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
W ramach ponownej analizy umów inwestycyjnych związanych z transakcją nabycia akcji Spółki zidentyfikowano potrzebę wydzielenia i odrębnego ujęcia przejętego długu, stanowiącego z punktu widzenia przepisów o rachunkowości obowiązujących dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. odrębny instrument finansowy. Powyższa zmiana spowodowała zwiększenie na dzień 31 grudnia 2016 r. wartości aktywów dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. (składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku) i zobowiązań (pozostałe zobowiązania) o kwotę 17 061 tys. zł i nie wpływa na wartość aktywów netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.. Wartość przejętych zobowiązań wobec poszczególnych wierzycieli nie przekracza 1% wartości aktywów dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

8. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

9. Dane identyfikujące podmiot odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych

Za sporządzenie półrocznego sprawozdania jednostkowego odpowiedzialny jest Zarząd MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiedzialna jest PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa.

10. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyemitował Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1 i J1.
Emisje E, F, G, H, I, I1 K1, L1 i Ł1 nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu. Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. różnią się od Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. sposobem obliczania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które przypada na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, o którym mowa w art. 59 ust. 4 – 8 Statutu.

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w liczbie certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu - MCI.EuroVentures 1.0.

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisji/wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	- 10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	- 43 535,00
N		2016-03-31	-5	47 941,28	- 239 706,40
N		2016-09-30	-14	42 298,24	- 592 175,36
N		2017-03-31	-10	41 863,66	- 418 636,60
N		2017-06-30	-5	43 943,01	- 219 715,05
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85
O		2015-06-30	-5	44 001,40	- 220 007,00
O		2016-03-31	-12	47 910,25	- 574 923,00
O		2017-03-31	-5	41 838,33	- 209 191,65
O		2017-06-30	-15	43 919,06	- 658 785,90
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
P		2016-03-31	-10	48 729,99	- 487 299,90
P		2016-06-30	-16	46 983,65	- 751 738,40
P		2016-09-30	-38	42 988,15	- 1 633 549,70
P		2017-03-31	-10	42 541,37	- 425 413,70
P		2017-06-30	-40	44 658,51	- 1 786 340,40
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32

R		2015-09-30	-4	45 571,97	- 182 287,88
R		2016-03-31	-6	49 889,71	- 299 338,26
R		2016-06-30	-15	47 953,97	- 719 309,55
R		2016-09-30	-14	43 728,03	- 612 192,42
R		2017-03-31	-31	43 032,34	- 1 334 002,54
R		2017-06-30	-20	45 040,09	- 900 801,80
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
S		2016-03-31	-15	49 967,21	- 749 508,15
S		2016-06-30	-21	47 435,75	- 996 150,75
S		2016-09-30	-90	43 254,05	- 3 892 864,50
S		2017-03-31	-109	42 523,43	- 4 635 053,87
S		2017-06-30	-4	44 397,73	- 177 590,92
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,16
T		2016-06-30	-4	45 623,32	- 182 493,28
T		2016-09-30	-4	41 605,00	- 166 420,00
T		2017-03-31	-17	40 944,75	- 696 060,75
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
W		2016-03-31	-4	48 813,14	- 195 252,56
W		2016-09-30	-4	42 680,85	- 170 723,40
W		2017-06-30	-5	43 964,36	- 219 821,80
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Y		2017-06-30	-2	44 755,56	- 89 511,12
Z	2016-02-02		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
B1	2016-03-30		202	47 412,77	9 577 379,54
B1		2016-09-30	-46	42 396,01	- 1 950 216,46
B1		2017-03-31	-46	41 693,83	- 1 917 916,18
C1	2016-04-28		61	49 967,21	3 047 999,81
C1		2017-06-30	-4	44 672,73	- 178 690,92
D1	2016-05-30		89	50 271,78	4 474 188,42
D1		2017-06-30	-14	45 342,41	- 634 793,74
E1	2016-06-29		224	49 457,35	11 078 446,40
E1		2017-06-30	-25	45 116,35	- 1 127 908,75
F1	2016-08-01		24	48 239,46	1 157 747,04
G1	2016-09-01		4	47 907,05	191 628,20
H1	2016-09-30		5	47 907,05	239 535,25
J1	2016-11-28		16	47 615,87	761 853,92
M1	2017-08-04		4	50 651,54	202 606,16
RAZEM			**18 488**		**434 717 570,87**

Od dnia zarejestrowania 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, Z, A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1, J1, K1, L1, M1, N1, O1, P1, R1,S1, T1, U1, W1, Y1, Z1, A2, B2, C2, D2, E2, F2, H2, I2. Certyfikaty serii F, G, G2 nie zostały objęte.
Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu. Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. różnią się od Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. sposobem obliczania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które przypada na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, o którym mowa w art. 50 ust. 4 – 8 Statutu. Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. 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 A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
Certyfikaty inwestycyjne MCI.TechVentures 1.0. nie są notowane na aktywnym rynku.
Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w liczbie certyfikatów inwestycyjnych tego Subfunduszu:

	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisji/wykupu certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	17.12.2007		760 826	100	76 082 600,00
B	11.04.2008		35 328	48,12	1 699 983,36
C	02.07.2008		508 856	48,12	24 486 150,72
C		31.03.2017	-122 782	210,71	-25 871 395,22
D	02.10.2008		210 027	48,41	10 167 407,07
E	14.01.2009		152 299	46,12	7 024 029,88
E		30.06.2013	-4 962	148,46	-736 658,52
E		31.03.2017	-89 983	208,76	-18 784 851,08
H	16.12.2009		28 048	57,05	1 600 138,40
H		30.10.2015	-2 988	196,68	-587 679,84
H		31.03.2017	-25 060	194,96	-4 885 697,60
I	15.06.2010		20 199	74,27	1 500 179,73
I		30.09.2013	-2 693	146,25	-393 851,25
I		31.03.2017	-12 119	194,96	-2 362 720,24
J	21.12.2010		12 136	94,75	1 149 886,00
J		16.12.2015	-526	213,33	-112 211,58
J		31.03.2017	-5 278	211,4	-1 115 769,20
K	04.04.2011		12 791	95	1 215 145,00
K		30.04.2015	-1 000	162,52	-162 520,00
K		31.07.2015	-2 000	174,31	-348 620,00
K		31.03.2017	-3 158	176,09	-556 092,22
K		08.05.2017	-2 211	174,91	-386 726,01

L	29.09.2011		9 531	116,58	1 111 123,98
L		31.12.2014	-890	172,87	-153 854,30
L		31.03.2017	-1 311	197,09	-258 384,99
M	29.09.2011		23 488	116,58	2 738 231,04
M		26.05.2014	-1 887	156,53	-295 372,11
M		30.06.2015	-3 207	197,94	-634 793,58
M		29.04.2016	-1 000	206,71	-206 710,00
M		31.03.2017	-2 145	200,53	-430 136,85
M		08.05.2017	-4 354	199,24	-867 490,96
N	21.03.2012		56 007	121,67	6 814 371,69
N		31.12.2013	-1 353	165,46	-223 867,38
N		26.05.2014	-805	171,14	-137 767,70
N		30.06.2015	-1 365	216,31	-295 263,15
N		31.07.2015	-1 361	216,02	-294 003,22
N		30.10.2015	-1 500	220,17	-330 255,00
N		25.11.2015	-1 612	221,3	-356 735,60
N		16.12.2015	-1 644	220,94	-363 225,36
N		31.12.2015	-4 110	220,21	-905 063,10
N		01.08.2016	-178	230,36	-41 004,08
N		31.03.2016	-3 380	220,16	-744 140,80
N		31.12.2016	-3 850	217,01	-835 488,50
N		31.03.2017	-7 631	218,07	-1 664 092,17
N		08.05.2017	-9 041	216,61	-1 958 371,01
N		09.02.2017	-1 450	212,72	-308 444,00
O	28.06.2012		82 500	138,17	11 399 025,00
O		31.10.2013	-1 303	160,21	-208 753,63
O		30.04.2014	-15 707	172,91	-2 715 897,37
O		31.10.2014	-3 620	188,33	-681 754,60
O		31.03.2015	-2 798	201,74	-564 468,52
O		30.10.2015	-9 051	220,8	-1 998 460,80
O		29.04.2016	-6 071	226,33	-1 374 049,43
P	11.07.2012		85 711	151,08	12 949 217,88
R	29.09.2012		45 304	152,8	6 922 451,20
R		31.10.2013	-430	167,58	-72 059,40
R		31.10.2014	-8 268	195,92	-1 619 866,56
R		30.04.2015	-1 000	209,77	-209 770,00
R		30.10.2015	-9 072	229,59	-2 082 840,48
R		31.10.2016	-1 618	240,22	-388 675,96
R		31.10.2016	-20	240,22	-4 804,40
S	28.12.2012		31 452	154,51	4 859 648,52
S		30.10.2015	-3 220	229,69	-739 601,80
S		29.04.2016	-1 260	235,48	-296 704,80

S		31.10.2016	-445	240,36	-106 960,20
T	09.04.2013		44 981	160,06	7 199 658,86
T		31.03.2014	-1 060	179,52	-190 291,20
T		30.06.2014	-1 249	193,84	-242 106,16
T		30.04.2015	-1 200	206,97	-248 364,00
T		30.06.2015	-3 600	220,93	-795 348,00
T		30.09.2015	-5 390	222,7	-1 200 353,00
T		31.03.2016	-2 499	224,83	-561 850,17
T		30.09.2016	-1 050	233,43	-245 101,50
T		31.03.2017	-3 540	222,77	-788 605,80
U	07.05.2013		43 851	162,19	7 112 193,69
U		30.09.2014	-3 417	192,15	-656 576,55
U		30.09.2015	-2 484	224,33	-557 235,72
U		31.03.2016	-1 826	226,53	-413 643,78
U		30.09.2016	-6 736	235,21	-1 584 374,56
W	27.06.2013		37 600	161,15	6 059 240,00
W		30.06.2014	-2 732	189,42	-517 495,44
W		31.03.2015	-1 241	206,39	-256 129,99
W		30.06.2015	-7 966	220,3	-1 754 909,80
W		30.09.2015	-2 541	221,94	-563 949,54
W		31.03.2016	-3 080	224,1	-690 228,00
W		30.06.2016	-4 873	234,75	-1 143 936,75
W		30.09.2016	-621	232,43	-144 339,03
W		31.03.2017	-2 572	221,8	-570 469,60
Y	27.09.2013		76 531	164,05	12 554 910,55
Y		30.06.2014	-4 238	189,78	-804 287,64
Y		31.03.2015	-4 237	204,15	-864 983,55
Y		30.06.2015	-2 990	217,9	-651 521,00
Y		30.09.2015	-1 830	219,69	-402 032,70
Y		31.03.2016	-1 243	221,87	-275 784,41
Y		30.09.2016	-10 112	230,39	-2 329 703,68
Y		31.03.2017	-5 355	219,77	-1 176 868,35
Z	18.12.2013		49 932	168,04	8 390 573,28
Z		30.06.2015	-1 190	224,33	-266 952,70
Z		31.03.2016	-31 317	228,44	-7 154 055,48
Z		30.06.2016	-2 358	238,35	-562 029,30
Z		30.09.2016	-2 156	236,09	-509 010,04
Z		31.03.2017	-2 151	225,22	-484 448,22
A1	03.01.2014		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	27.03.2014		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		30.06.2014	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		30.03.2015	-2 154	209,21	-450 638,34

B1		30.06.2015	-1 000	223,3	-223 300,00
B1		30.09.2015	-9 599	225,15	-2 161 214,85
B1		31.03.2016	-5 238	227,17	-1 189 916,46
B1		30.09.2016	-1 473	235,76	-347 274,48
B1		31.03.2017	-2 638	224,97	-593 470,86
C1	30.04.2014		6 502	180	1 170 360,00
C1		30.09.2014	-3 333	195,01	-649 968,33
C1		31.03.2017	-564	227,39	-128 247,96
D1	27.06.2014		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		31.03.2015	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		30.06.2015	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		30.09.2015	-2 784	228,25	-635 448,00
D1		31.03.2016	-8 550	230,51	-1 970 860,50
D1		30.06.2016	-3 276	241,46	-791 022,96
D1		30.09.2016	-8 891	239,23	-2 126 993,93
D1		31.03.2017	-6 960	228,18	-1 588 132,80
E1	28.07.2014		7 687	195,13	1 499 964,31
E1		31.03.2016	-7 687	233,52	-1 795 068,24
F1	26.09.2014		223 055	196,44	43 816 924,20
F1		30.06.2015	-9 405	230,53	-2 168 134,65
F1		30.09.2015	-36 254	232,42	-8 426 154,68
F1		31.03.2016	-28 244	234,62	-6 626 607,28
F1		30.06.2016	-8 636	245,76	-2 122 383,36
F1		30.09.2016	-16 575	243,49	-4 035 846,75
F1		31.03.2017	-24 696	232,3	-5 736 880,80
G1	29.10.2014		166 922	198,93	33 205 793,46
G1		30.06.2015	-10 555	229,05	-2 417 622,75
G1		30.09.2015	-19 913	230,92	-4 598 309,96
G1		31.03.2016	-19 173	233,13	-4 469 801,49
G1		30.06.2016	-6 361	244,22	-1 553 483,42
G1		30.09.2016	-5 851	241,97	-1 415 766,47
G1		31.03.2017	-11 245	230,9	-2 596 470,50
H1	17.12.2014		118 764	200,17	23 772 989,88
H1		31.03.2015	-831	217,02	-180 343,62
H1		30.06.2015	-8 379	231,66	-1 941 079,14
H1		30.09.2015	-15 350	233,54	-3 584 839,00
H1		31.03.2016	-7 363	235,78	-1 736 048,14
H1		30.06.2016	-9 841	247,03	-2 431 022,23
H1		30.09.2016	-1 970	244,71	-482 078,70
H1		31.03.2017	-16 222	233,53	-3 788 323,66
I1	31.03.2015		108 957	202,16	22 026 747,12
I1		30.06.2015	-78	233,11	-18 182,58

I1		30.09.2015	-3 622	235,05	-851 351,10
I1		31.03.2016	-5 203	237,38	-1 235 088,14
I1		30.06.2016	-2 539	248,73	-631 525,47
I1		30.09.2016	-10 558	246,46	-2 602 124,68
I1		31.03.2017	-16 672	235,15	-3 920 420,80
J1	26.06.2015		164 696	233,82	38 509 218,72
J1		31.03.2016	-6 260	237,52	-1 486 875,20
J1		30.06.2016	-1 487	248,89	-370 099,43
J1		30.09.2016	-6 442	246,63	-1 588 790,46
J1		31.03.2017	-16 462	235,35	-3 874 331,70
K1	29.07.2015		94 329	233,23	22 000 352,67
K1		31.03.2016	-643	239,31	-153 876,33
K1		30.06.2016	-13 007	250,78	-3 261 895,46
K1		30.09.2016	-9 240	248,4	-2 295 216,00
K1		31.03.2017	-7 483	237	-1 773 471,00
L1	14.09.2015		41 524	234,23	9 726 166,52
L1		31.03.2016	-854	238,99	-204 097,46
L1		30.09.2016	-2 464	248,17	-611 490,88
L1		31.03.2017	-6 408	236,82	-1 517 542,56
M1	30.09.2015		18 147	233,6	4 239 139,20
M1		31.03.2016	-2 098	238,62	-500 624,76
M1		30.09.2016	-850	247,72	-210 562,00
M1		31.03.2017	-1 617	236,38	-382 226,46
N1	30.10.2015		107 595	236,94	25 493 559,30
N1		31.03.2016	-1 525	238,99	-364 459,75
N1		30.06.2016	-1 619	250,44	-405 462,36
N1		30.09.2016	-11 819	248,16	-2 933 003,04
N1		31.03.2017	-4 980	236,77	-1 179 114,60
O1	25.11.2015		102 689	239,21	24 564 235,69
O1		30.06.2016	-3 914	250,46	-980 300,44
O1		30.09.2016	-4 849	248,16	-1 203 327,84
O1		31.03.2017	-5 673	236,81	-1 343 423,13
P1	15.12.2015		94 435	240,45	22 706 895,75
P1		30.06.2016	-2 093	249,55	-522 308,15
P1		30.09.2016	-1 482	247,27	-366 454,14
P1		31.03.2017	-5 166	235,98	-1 219 072,68
R1	01.02.2016		36 113	239,3	8 641 840,90
R1		30.09.2016	-4 544	244,88	-1 112 734,72
R1		31.03.2017	-2 379	233,62	-555 781,98
S1	26.02.2016		82 015	244,96	20 090 394,40
S1		30.09.2016	-317	250,25	-79 329,25
S1		31.03.2017	-18 357	238,83	-4 384 202,31

T1	30.03.2016		172 485	244,33	42 143 260,05
T1		30.06.2016	-249	252,52	-62 877,48
T1		30.09.2016	-57	250,23	-14 263,11
T1		31.03.2017	-10 677	238,82	-2 549 881,14
U1	28.04.2016		35 767	242,72	8 681 366,24
U1		30.09.2016	-100	247,18	-24 718,00
U1		31.03.2017	-3 752	235,91	-885 134,32
W1	30.05.2016		74 261	247,73	18 396 677,53
W1		30.09.2016	-4 037	250,75	-1 012 277,75
W1		31.03.2017	-5 085	239,28	-1 216 738,80
Y1	29.06.2016		38 321	250,61	9 603 625,81
Y1		31.03.2017	-4 381	238,83	-1 046 314,23
Z1	01.08.2016		90 671	253,04	22 943 389,84
Z1		31.03.2017	-2 349	239,2	-561 880,80
A2	01.09.2016		49 199	252,71	12 433 079,29
A2		31.03.2017	-1 722	238,77	-411 161,94
B2	30.09.2016		29 588	253,25	7 493 161,00
C2	28.10.2016		9 456	253,25	2 394 732,00
D2	28.11.2016		2 947	254,52	750 070,44
E2	29.12.2016		6 372	257,04	1 637 858,88
F2	21.03.2017		700	251,01	175 707,00
H2	30.06.2017		2 219	255,64	567 265,16
I2	04.08.2017		842	261,30	220.014,60
Suma:			**44 280 203**		**593.330.867,19**

Certyfikaty inwestycyjne serii A1 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.

W związku z przydziałem, nastąpiła częściowa wpłata na certyfikaty serii A1. Kolejne częściowe wpłaty następowały odpowiednio w dniu 28 kwietnia 2015 r. w wysokości 58.006.409,60 złotych, w dniu 13 października 2015 roku w wysokości 15.994.715,20 złotych, w dniu 9 czerwca 2017 r. w wysokości 2.863.504,00 złotych oraz w dniu 30 czerwca 2017 r. w wysokości 14.317.520,00 złotych. Wpłaty na certyfikaty serii A1 nieopłacone w całości podlegają opłaceniu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu i warunkami emisji oraz stosownie do terminu określonego w Statucie Funduszu.
Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła 78.807.720,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2016 r. 95.988.744,80 złotych).

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie wartości w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów, która jest podawana w sztukach oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny jak i wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny, które zostały zaprezentowane z dokładnością do pełnego grosza.

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30 czerwca 2017 roku (wyrażone w tys. zł)

Składniki lokat	Wartość na dzień 30-06-2017 r.			Wartość na dzień 31-12-2016 r. - dane przekształcone**		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
	1 551 575	**1 736 752**	**88,99**	**1 630 807**	**1 764 917**	**88,11**
Akcje	889 888	712 936	36,53	884 398	772 157	38,55
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	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*)	0	36 476	1,87	0	27 904	1,39
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	531 732	884 250	45,31	499 359	740 633	36,97
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	26 128	27 100	1,39	78 670	79 466	3,97
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	93 827	65 990	3,38	91 670	67 018	3,35
Weksle	0	0	0,00	76 710	77 739	3,88
Depozyty	10 000	10 000	0,51	0	0	0,00
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.*
*** W okresie porównawczym dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. dokonano zmiany prezentacji składników lokat oraz zobowiązań w związku z transakcją nabycia Mobiltek S.A. w marcu 2016 roku. W półrocznym sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., w okresie porównawczym błędnie zaprezentowano wartość certyfikatów inwestycyjnych jako jednostki uczestnictwa, w związku z czym dokonano korekty prezentacyjnej w bieżącym sprawozdaniu. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do półrocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.*

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi półrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego półrocznego sprawozdania finansowego.

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 30-06-2017 r.	Wartość na dzień 31-12-2016 r. - dane przekształcone*
I.	**Aktywa**	**1 951 742**	**2 003 097**
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 953	96 796
2)	Należności	83 012	138 462
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	167 250	148 196
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 576 212	1 619 030
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	315	613
II.	**Zobowiązania**	**214 782**	**223 042**
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**1 736 960**	**1 780 055**
IV.	**Kapitał Funduszu**	**1 027 626**	**1 146 236**
1)	Kapitał wpłacony	1 306 696	1 305 953
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-279 070	-159 717
V.	**Dochody zatrzymane**	**525 594**	**518 400**
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-253 754	-265 012
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	779 348	783 412
VI.	**Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia**	**183 740**	**115 419**
VII.	**Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)**	**1 736 960**	**1 780 055**

** W okresie porównawczym dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. dokonano zmiany prezentacji składników lokat oraz zobowiązań w związku z transakcją nabycia Mobiltek S.A. w marcu 2016 roku. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do półrocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.*

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi półrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego półrocznego sprawozdania finansowego.

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2017 r. do 30-06-2017 r.	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r. dane przekształcone*	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r. dane przekształcone*
I.	**Przychody z lokat**	**36 430**	**5 872**	**4 250**
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	32 200	61	61
2	Przychody odsetkowe	2 361	3 953	3 148
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	1 869	1 333	1 040
5	Pozostałe	0	525	1
II	**Koszty Funduszu**	**25 172**	**62 737**	**37 440**
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	19 232	40 331	20 039
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	76	234	125
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	218	618	315
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	25	302	263
6	Usługi w zakresie rachunkowości	143	218	169
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8	Usługi prawne	278	6 776	5 839
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
10	Koszty odsetkowe	3 044	4 645	2 965
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 689	1 662
13	Pozostałe	2 156	7 924	6 063
III	**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**	**0**	**0**	**0**
IV	**Koszty Funduszu netto (II-III)**	**25 172**	**62 737**	**37 440**
V	**Przychody z lokat netto (I-IV)**	**11 258**	**-56 865**	**-33 190**
VI	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**64 257**	**-24 331**	**102 791**
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 064	237 268	228 465
	z tytułu różnic kursowych	42	8 125	2 109
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	68 321	-261 599	-125 674
	z tytułu różnic kursowych	-47 843	16 119	20 621
VII	**Wynik z operacji (V+/-VI)**	**75 515**	**-81 196**	**69 601**

** W okresie porównawczym dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. dokonano zmiany prezentacji składników lokat oraz zobowiązań w związku z transakcją nabycia Mobiltek S.A. w marcu 2016 roku. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do półrocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.*

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi półrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego półrocznego sprawozdania finansowego.

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2017 r. do 30-06-2017 r.	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r. dane przekształcone*
I.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
1.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 780 055	1 763 697
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	75 515	-81 196
	a) przychody z lokat netto	11 258	-56 865
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 064	237 268
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	68 321	-261 599
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	75 515	-81 196
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	-118 610	97 554
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	743	188 708
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-119 353	-91 154
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-43 095	16 358
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 736 960	1 780 055
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 736 756	1 865 796

** W okresie porównawczym dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. dokonano zmiany prezentacji składników lokat oraz zobowiązań w związku z transakcją nabycia Mobiltek S.A. w marcu 2016 roku. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do półrocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.*

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi półrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego półrocznego sprawozdania finansowego.

Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2017 r. do 30-06-2017 r.	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r.
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)**	**117 031**	**-98 368**	**-49 625**
I.	**Wpływy**	**267 596**	**1 075 849**	**892 075**
1.	Z tytułu posiadanych lokat	33 355	522	298
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	234 241	1 074 207	890 746
	Depozyty	31 000	512 390	473 290
3.	Pozostałe	0	1 120	1 031
II.	**Wydatki**	**150 565**	**1 174 217**	**941 700**
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat, w tym:	128 945	1 117 197	908 391
	Depozyty	41 000	442 390	448 990
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	19 844	46 149	24 833
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	91	228	276
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	248	602	156
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	130	244	132
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
10.	Z tytułu usług prawnych	441	7 148	7 247
11.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12.	Pozostałe	866	2 649	665
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)**	**-88 668**	**138 264**	**110 242**
I.	**Wpływy**	**118 799**	**293 104**	**162 293**
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	17 954	190 747	140 025
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	100 845	102 036	22 000
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5.	Odsetki	0	11	10
6.	Pozostałe	0	310	258
II.	**Wydatki**	**207 467**	**154 840**	**52 051**
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	113 223	91 623	36 763
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	91 198	26 386	0

3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	26 075	7 704
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7.	Odsetki	2 668	3 225	1 737
8.	Pozostałe	378	7 531	5 847
C.	**Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych**	**-206**	**-294**	**1 930**
D.	**Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)**	**28 157**	**39 602**	**62 547**
E.	**Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego**	**96 796**	**57 194**	**57 194**
F.	**Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)**	**124 953**	**96 796**	**119 741**

Niniejszy połączony rachunek z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego półrocznego sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Raiffeisen POLBANK

Warszawa, 2017-08-11

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonymi Subfunduszami: MCI.EuroVentures 1.0, MCI.TechVentures 1.0 zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Hanna Sobota
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 3400

Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493