



MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

OPINIA 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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o połączonym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 31 grudnia 2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w połączonym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

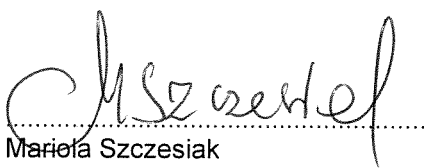
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

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



Małgorzata Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 marca 2017 r.

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

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

Warszawa, dnia 14 marca 2017 r.

Szanowni Państwo

Mamy przyjemność przekazać Państwu roczne sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ, zarządzanego przez MCI Capital TFI SA, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 i opinia z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (31 grudnia 2016 r. wobec 31 grudnia 2015 r.) wyniosła:

- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: dla serii U-Z, B1, D1, F1-I1, K1, P1 - 4%, E-T, C1, J1, L1-O1 -3%; A-D -2%, A1 -1%
- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0: dla serii A -5%, B-P -6%, R -7%, T, Y -8%, S, W, Y -9%

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 780 055 tys. zł, tj. odpowiednio: 990 248 tys. zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 i 789 807 tys. zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Poniżej zestawienie elementów składających się na wzrost WAN między 31.12.2015 r. a 31.12.2016 r.:

Składowe zmiany WAN	w tys. PLN
Wpływ z emisji	188 708
Wykupy	-91 154
Wzrost wyceny lokat	-262 137
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	237 268
Przychody z tytułu dywidendy	61
Przychody odsetkowe	3 953
Wynagrodzenie stałe	-39 378
Wynagrodzenie zmienne	-953
Pozostałe koszty	-21 868
Pozostałe	1 858
RAZEM	16 358

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. Poniższa tabela przedstawia strukturę lokat i największe aktywa portfelowe funduszu wg wyceny na dzień bilansowy.

Lp.	Nazwa	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy [tys. PLN]	% udział w aktywach funduszu
1	Aktywa powiązane z ABC Data S.A.	264 751	13,33%
2	Alfanor 13131 AS (akcje Indeks + pożyczki)	152 360	7,67%
3	GT Gettaxi Limited (udziały + opcja)	135 000	6,80%
4	Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A.	116 226	5,85%
5	UAB Pigu (udziały + opcja)	99 415	5,01%
6	Środki pieniężne i ekwiwalenty	96 796	4,87%
7	Należności z tytułu nieopłaconych CI *	95 989	4,83%
8	Spółki powiązane z ATM S.A.	92 246	4,64%
9	Lifebrain AG	89 505	4,51%
10	Blacksquare Investments Limited (KupiVIP) (udziały + opcja)	87 630	4,41%
11	Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	79 466	4,00%
12	Morele.net Sp. z o.o. (udziały + opcja)	75 833	3,82%
13	Frisco S.A.	57 023	2,87%
14	Tatilbudur (udziały + opcja)	55 956	2,82%
15	Windeln.de AG	54 321	2,74%
16	Wearco Sp. z o.o. (Answear.com) udziały + opcja	48 374	2,44%
17	Sadaur Trading Limited	36 775	1,85%
18	Marketinvoice Limited	30 867	1,55%
19	iZettle AB (udziały + opcja)	30 268	1,52%
20	SHLD Limited (Travelata) (udziały+pożyczki + opcja)	28 695	1,44%
21	Azimo Limited	25 052	1,26%
22	Ganymede Group Sp. z o.o.	24 839	1,25%
23	Pozostałe aktywa	208 649	10,51%
24	SUMA	1 986 036	100,00%

* pozycja dotyczy należności z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych - stanowią one zadeklarowany wkład Grupy Kapitałowej MCI Management w MCI.TechVentures 1.0 na potrzeby realizacji przyszłych inwestycji.

Na wynik MCI.PrivateVentures FIZ miały wpływ przede wszystkim:

- (i) W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wpływ na wynik z operacji w 2016 r. miały przede wszystkim:
- a. Odpis na Auctionata o ok 65 mln zł
 - b. Spadek wyceny Windeln o ok 55 mln zł*
 - c. Odpis na oKtogo o ok. 23 mln zł
 - d. Wzrost wyceny Gettaxi o ok 53 mln zł
 - e. Wzrost wyceny Pigu o ok 51 mln zł
 - f. Wzrost wyceny Frisco o ok 28 mln zł
 - g. Wzrost wyceny Mika Tur o ok 10 mln zł
- (ii) W wypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wpływ na osiągnięty wynik operacyjny w 2016 r. miały przede wszystkim:
- a. Dywidenda i częściowa sprzedaż ABC Data w kwocie ok. 32,5 mln zł
 - b. Spadek wyceny akcji ABC Data w kwocie ok 93 mln zł
 - c. Dywidenda z Indeks w kwocie ok. 11 mln zł
 - d. Wzrost wyceny akcji Indeks o ok 14 mln zł*

*w przypadku zakupu w 2016 r. różnica liczona jest od ceny nabycia.

Istotne zdarzenia w portfelu w 2016 roku:

W ramach subfunduszu MCI.EuroVentures:

- Finalizacja umowy przejęcia firmy Mobiltek, właściciela Dotpay (nabycie 100 procent akcji).
- Zrealizowane wezwanie na akcje spółki ATM S.A., po którym wraz ze wcześniej nabytymi udziałami, fundusz posiada ponad 30% akcji. Jednocześnie zawarta została umowa z innym, znaczącym akcjonariuszem spółki, która daje pełną kontrolę nad spółką
- Ogłoszenie wysokiej stopy wypłaty dywidendy przez ABC Data, przekraczająca 11% - ok. 30 mln zł
- Wypłata dywidendy przez spółkę Indeks, notowaną na rynku tureckim – ok. 11 mln zł
- Sprzedaż udziałów w Wirtualnej Polsce. Zwrot z tej inwestycji to ok. 60% IRR, a łącznie z częściowym wyjściem zrealizowanym przy okazji IPO spółki, to ok. 160 mln złotych przychodów

W ramach subfunduszu MCI.TechVentures:

- Sprzedaż posiadanego pakietu akcji w Grupie Invia, największej spółce e-travel w Europie Środkowo – Wschodniej, na rzecz funduszu Rockaway Capital za kwotę 241,5 mln zł, przy wycenie całej spółki na poziomie 76 mln euro tj. ponad 327 mln zł.
- Pozyskanie nowego inwestora przez spółkę portfelową Gettaxi. Koncern motoryzacyjny Volkswagen zainwestował 300 mln dolarów, w lidera europejskiego rynku usług transportowych na żądanie. Celem strategicznego partnerstwa jest przyspieszenie rozwoju Gettaxi.
- Pozytywne wzrosty wycen spółek działających w obszarze e-commerce; do tej grupy należą: Pigu.lt, Morele.net, Answer.com, Frisco.pl
- Nowa runda finansowania spółki Azimo, której liderem był fundusz z japońskiej grupy Rakuten, specjalizującej się w obszarach e-commerce oraz fintech. Pozyskane środki zostaną wykorzystane na wzmocnienie pozycji Azimo w Europie oraz ekspansję w Azji.
- Zwiększenie zaangażowania subfunduszu w spółkę Windeln.de. Notowana na giełdzie we Frankfurcie firma zajmuje się sprzedażą produktów dla niemowląt i matek.
- Zwiększenie ekspozycji na obszar fintech, poprzez zaangażowanie w nową spółkę, oferującą platformę do faktoringu – MarketInvoice.

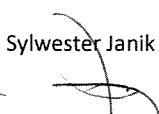
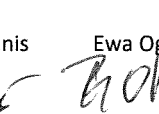
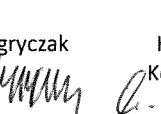
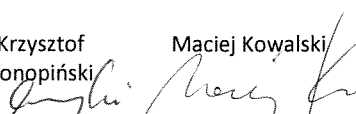
Plany

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 sprawozdania finansowe chcielibyśmy jednocześnie podziękować Państwu za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli.

Z poważaniem,

 Tomasz Czechowicz Prezes Zarządu	 Sylwester Janik Członek Zarządu	 Tomasz Danis Członek Zarządu	 Ewa Ogryczak Członek Zarządu	 Krzysztof Konopiński Członek Zarządu	 Maciej Kowalski Członek Zarządu
--	---	--	--	---	---

ZARZĄD: Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu, Tomasz Danis – Członek Zarządu; Ewa Ogryczak – Członek Zarządu; Sylwester Janik – 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
KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 9 525 000 PLN KRS 0000263112 NIP 897-171-96-37 Regon 020345918
HTTP://WWW.MCI.PL

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 grudnia 2016 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 roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego.**
- B. Połączone zestawienie lokat o łącznej wartości 1.747.856 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.**
- C. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.986.036 tys. zł.**
- D. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 81.196 tys. zł.**
- E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych.**

Do rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ dołączono również:

- I. List Towarzystwa.**
- II. Oświadczenie Depozytariusza.**
- III. Opinię i raport niezależnego Biegłego Rewidenta .**

**W imieniu Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
reprezentowane przez:**



Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

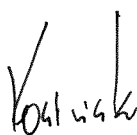


Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu



Maciej Kowalski
Członek Zarządu

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



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



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 14 marca 2017 r.

A. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego 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. 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”. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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.

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 postuguje 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 Funduszu miała miejsce w dniu 6 grudnia 2016 r. i dotyczyła warunków pięćdziesiątej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures

Po dniu bilansowym ostatnia zmiana Statutu miała miejsce w dniu 15 lutego 2017r. i dotyczyła:

- 1) warunków trzydziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures.
- 2) warunków pięćdziesiątej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 nie zostały przydzielone.

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 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Towarzystwo zleciło spółce PEM Asset Management Sp. z o.o. (dawniej MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j.) z siedzibą przy ul. Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa.

Zgodnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j. do PEM Asset Management Sp. z o.o. z dnia 29 października 2015 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego. Obecnie Subfunduszem zarządza spółka PEM 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. 51-54 Statutu Funduszu.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym sprawozdaniu finansowym w okresie porównawczym w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznego charakteru lokat overnight oraz zwiększenia przejrzystości przepływów pieniężnych dokonano zmiany klasyfikacji depozytów overnight w stosunku do sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Depozyty overnight traktowane były jako składniki lokat i ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych jako wpływy i wydatki z działalności operacyjnej. W 2016 r. depozyty overnight zalicza się do stanu środków pieniężnych i ujmuje w zmianie stanu środków pieniężnych. W związku z powyższą zmianą dokonano przekształcenia danych za okres porównawczy. Szczegóły zmian prezentacji depozytów zamieszczone zostały w Informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Roczne 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 sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

8. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa. KPMG Audyty 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 rocznego sprawozdania finansowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych

Za sporządzenie rocznego sprawozdania jednostkowego odpowiedzialny jest Zarząd MCI Capital TFI 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 I nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu. Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania
miały miejsce następujące zmiany w liczbie
certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu:

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna 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
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
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
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
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
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
T		2016-06-30	-4	45 623,32	-182 493,28
T		2016-09-30	-4	41 605,00	-166 420,00
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
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
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
C1	2016-04-28		61	49 967,21	3 047 999,81
D1	2016-05-30		89	50 271,78	4 474 188,42
E1	2016-06-29		224	49 457,35	11 078 446,40
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
RAZEM			18 846		450 145 200,52

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.TechVentures I.O. 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. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w liczbie certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu:

	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		760 826	100,00	76 082 600,00
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
K	2011-04-04		12 791	95,00	1 215 145,00
K		2015-04-30	-1 000	162,52	-162 520,00
K		2015-07-31	-2 000	174,31	-348 620,00
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98
L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
M	2011-09-29		23 488	116,58	2 738 231,04
M		2014-05-26	-1 887	156,53	-295 372,11
M		2015-06-30	-3 207	197,94	-634 793,58
M		2016-04-29	-1 000	206,71	-206 710,00

N	2012-03-21		56 007	121,67	6 814 371,69
N		2013-12-31	-1 353	165,46	-223 867,38
N		2014-05-26	-805	171,14	-137 767,70
N		2015-06-30	-1 365	216,31	-295 263,15
N		2015-07-31	-1 361	216,02	-294 003,22
N		2015-10-30	-1 500	220,17	-330 255,00
N		2015-11-25	-1 612	221,30	-356 735,60
N		2015-12-16	-1 644	220,94	-363 225,36
N		2015-12-31	-4 110	220,21	-905 063,10
N		2016-08-01	-178	230,36	-41 004,08
N		2016-03-31	-3 380	220,16	-744 140,80
N		2016-12-31	-3 850	217,01	-835 488,50
N		2017-02-09	-1 450	212,72	-308 444,00
O	2012-06-28		82 500	138,17	11 399 025,00
O		2013-10-31	-1 303	160,21	-208 753,63
O		2014-04-30	-15 707	172,91	-2 715 897,37
O		2014-10-31	-3 620	188,33	-681 754,60
O		2015-03-31	-2 798	201,74	-564 468,52
O		2015-10-30	-9 051	220,80	-1 998 460,80
O		2016-04-29	-6 071	226,33	-1 374 049,43
P	2012-07-11		85 711	151,08	12 949 217,88
R	2012-09-29		45 304	152,80	6 922 451,20
R		2013-10-31	-430	167,58	-72 059,40
R		2014-10-31	-8 268	195,92	-1 619 866,56
R		2015-04-30	-1 000	209,77	-209 770,00
R		2015-10-30	-9 072	229,59	-2 082 840,48
R		2016-10-31	-1 618	240,22	-388 675,96
R		2016-10-31	-20	240,22	-4 804,40
S	2012-12-28		31 452	154,51	4 859 648,52
S		2015-10-30	-3 220	229,69	-739 601,80
S		2016-04-29	-1 260	235,48	-296 704,80
S		2016-10-31	-445	240,36	-106 960,20
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,70	-1 200 353,00
T		2016-03-31	-2 499	224,83	-561 850,17
T		2016-09-30	-1 050	233,43	-245 101,50

U	2013-05-07		43 851	162,19	7 112 193,69
U		2014-09-30	-3 417	192,15	-656 576,55
U		2015-09-30	-2 484	224,33	-557 235,72
U		2016-03-31	-1 826	226,53	-413 643,78
U		2016-09-30	-6 736	235,21	-1 584 374,56
W	2013-06-27		37 600	161,15	6 059 240,00
W		2014-06-30	-2 732	189,42	-517 495,44
W		2015-03-31	-1 241	206,39	-256 129,99
W		2015-06-30	-7 966	220,30	-1 754 909,80
W		2015-09-30	-2 541	221,94	-563 949,54
W		2016-03-31	-3 080	224,10	-690 228,00
W		2016-06-30	-4 873	234,75	-1 143 936,75
W		2016-09-30	-621	232,43	-144 339,03
Y	2013-09-27		76 531	164,05	12 554 910,55
Y		2014-06-30	-4 238	189,78	-804 287,64
Y		2015-03-31	-4 237	204,15	-864 983,55
Y		2015-06-30	-2 990	217,90	-651 521,00
Y		2015-09-30	-1 830	219,69	-402 032,70
Y		2016-03-31	-1 243	221,87	-275 784,41
Y		2016-09-30	-10 112	230,39	-2 329 703,68
Z	2013-12-18		49 932	168,04	8 390 573,28
Z		2015-06-30	-1 190	224,33	-266 952,70
Z		2016-03-31	-31 317	228,44	-7 154 055,48
Z		2016-06-30	-2 358	238,35	-562 029,30
Z		2016-09-30	-2 156	236,09	-509 010,04
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,30	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
B1		2016-03-31	-5 238	227,17	-1 189 916,46
B1		2016-09-30	-1 473	235,76	-347 274,48
C1	2014-04-30		6 502	180,00	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
D1		2016-03-31	-8 550	230,51	-1 970 860,50

D1		2016-06-30	-3 276	241,46	-791 022,96
D1		2016-09-30	-8 891	239,23	-2 126 993,93
E1	2014-07-28		7 687	195,13	1 499 964,31
E1		2016-03-31	-7 687	233,52	-1 795 068,24
F1	2014-09-26		223 055	196,44	43 816 924,20
F1		2015-06-30	-9 405	230,53	-2 168 134,65
F1		2015-09-30	-36 254	232,42	-8 426 154,68
F1		2016-03-31	-28 244	234,62	-6 626 607,28
F1		2016-06-30	-8 636	245,76	-2 122 383,36
F1		2016-09-30	-16 575	243,49	-4 035 846,75
G1	2014-10-29		166 922	198,93	33 205 793,46
G1		2015-06-30	-10 555	229,05	-2 417 622,75
G1		2015-09-30	-19 913	230,92	-4 598 309,96
G1		2016-03-31	-19 173	233,13	-4 469 801,49
G1		2016-06-30	-6 361	244,22	-1 553 483,42
G1		2016-09-30	-5 851	241,97	-1 415 766,47
H1	2014-12-17		118 764	200,17	23 772 989,88
H1		2015-03-31	-831	217,02	-180 343,62
H1		2015-06-30	-8 379	231,66	-1 941 079,14
H1		2015-09-30	-15 350	233,54	-3 584 839,00
H1		2016-03-31	-7 363	235,78	-1 736 048,14
H1		2016-06-30	-9 841	247,03	-2 431 022,23
H1		2016-09-30	-1 970	244,71	-482 078,70
I1	2015-03-31		108 957	202,16	22 026 747,12
I1		2015-06-30	-78	233,11	-18 182,58
I1		2015-09-30	-3 622	235,05	-851 351,10
I1		2016-03-31	-5 203	237,38	-1 235 088,14
I1		2016-06-30	-2 539	248,73	-631 525,47
I1		2016-09-30	-10 558	246,46	-2 602 124,68
J1	2015-06-26		164 696	233,82	38 509 218,72
J1		2016-03-31	-6 260	237,52	-1 486 875,20
J1		2016-06-30	-1 487	248,89	-370 099,43
J1		2016-09-30	-6 442	246,63	-1 588 790,46
K1	2015-07-29		94 329	233,23	22 000 352,67
K1		2016-03-31	-643	239,31	-153 876,33
K1		2016-06-30	-13 007	250,78	-3 261 895,46
K1		2016-09-30	-9 240	248,40	-2 295 216,00
L1	2015-09-14		41 524	234,23	9 726 166,52
L1		2016-03-31	-854	238,99	-204 097,46
L1		2016-09-30	-2 464	248,17	-611 490,88

M1	2015-09-30		18 147	233,60	4 239 139,20
M1		2016-03-31	-2 098	238,62	-500 624,76
M1		2016-09-30	-850	247,72	-210 562,00
N1	2015-10-30		107 595	236,94	25 493 559,30
N1		2016-03-31	-1 525	238,99	-364 459,75
N1		2016-06-30	-1 619	250,44	-405 462,36
N1		2016-09-30	-11 819	248,16	-2 933 003,04
O1	2015-11-25		102 689	239,21	24 564 235,69
O1		2016-06-30	-3 914	250,46	-980 300,44
O1		2016-09-30	-4 849	248,16	-1 203 327,84
P1	2015-12-15		94 435	240,45	22 706 895,75
P1		2016-06-30	-2 093	249,55	-522 308,15
P1		2016-09-30	-1 482	247,27	-366 454,14
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
R1		2016-09-30	-4 544	244,88	-1 112 734,72
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
S1		2016-09-30	-317	250,25	-79 329,25
T1	2016-03-30		172 485	244,33	42 143 260,05
T1		2016-06-30	-249	252,52	-62 877,48
T1		2016-09-30	-57	250,23	-14 263,11
U1	2016-04-28		35 767	242,72	8 681 366,24
U1		2016-09-30	-100	247,18	-24 718,00
W1	2016-05-30		74 261	247,73	18 396 677,53
W1		2016-09-30	-4 037	250,75	-1 012 277,75
Y1	2016-06-29		38 321	250,61	9 603 625,81
Z1	2016-08-01		90 671	253,04	22 943 389,84
A2	2016-09-01		49 199	252,71	12 433 079,29
B2	2016-09-30		29 588	253,25	7 493 161,00
C2	2016-10-28		9 456	253,25	2 394 732,00
D2	2016-11-28		2 947	254,52	750 070,44
E2	2016-12-29		6 372	257,04	1 637 858,88
Suma:			4 750 621		695 782 224,98

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 części ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku dokonano wpłaty za część certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w wysokości 58.006.409,60 złotych. Następnie w dniu 13 października 2015 roku dokonano kolejnej wpłaty

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 za część certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w wysokości 15.994.715,20 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła

95.988.744,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2015 r.
95.988.744,80 złotych).

**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 z operacji przypadającego na certyfikat
inwestycyjny, które zostały zaprezentowane
z dokładnością do pełnego grosza.

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2016 roku (wyrażone w tys. zł)

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 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 %)
	1 630 807	1 747 856	88,00	1 336 837	1 732 037	91,26
Akcje	884 398	755 096	38,02	614 209	846 666	44,61
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
Kwitły 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	27 904	1,41	0	27 592	1,45
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	499 359	740 633	37,29	485 816	614 572	32,38
Jednostki uczestnictwa	78 670	79 466	4,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	42 120	44 220	2,33
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	91 670	67 018	3,37	55 676	58 258	3,07
Weksle	76 710	77 739	3,91	69 016	70 712	3,73
Depozyty	0	0	0,00	70 000	70 017	3,69

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 związku z błędną prezentacją w okresie porównawczym akcji Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An jako udziałów, dokonano odpowiednich przesunięć w oznaczonych pozycjach.

***W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

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

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
I.	Aktywa	1 986 036	1 897 923
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 796	57 194
2)	Należności	138 462	100 484
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	148 196	61 074
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 601 969	1 677 951
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	613	1 220
II.	Zobowiązania	205 981	134 226
III.	Aktywa netto (I-II)	1 780 055	1 763 697
IV.	Kapitał funduszu	1 146 236	1 048 682
1)	Kapitał wpłacony	1 305 953	1 117 245
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-159 717	-68 563
V.	Dochody zatrzymane	518 938	337 997
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-264 474	-208 147
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	783 412	546 144
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	114 881	377 018
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 780 055	1 763 697

*W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

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

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Przychody z lokat	5 872	10 713
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	1 328
2	Przychody odsetkowe	3 953	6 667
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	1 333	2 580
5	Pozostałe	525	138
II	Koszty funduszu	62 199	94 671
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40 331	73 022
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	234	148
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	618	607
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	302	413
6	Usługi w zakresie rachunkowości	218	295
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8	Usługi prawne	6 776	5 710
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	4 107	1 921
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 689	1 047
13	Pozostałe	7 924	11 508
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	62 199	94 671
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-56 327	-83 958
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-24 869	238 140
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	237 268	176 847
	z tytułu różnic kursowych	8 125	-1 945
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-262 137	61 293
	z tytułu różnic kursowych	16 119	14 611
VII	Wynik z operacji (V+/-VI)	-81 196	154 182

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

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
1.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 763 697	1 441 226
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-81 196	154 182
	a) przychody z lokat netto	-56 327	-83 958
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	237 268	176 847
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-262 137	61 293
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-81 196	154 182
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:	97 554	168 289
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	188 708	215 878
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-91 154	-47 589
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	16 358	322 471
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 780 055	1 763 697
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 865 796	1 653 816

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

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-98 368	-258 245
I.	Wpływy	1 075 849	1 187 104
1.	Z tytułu posiadanych lokat	522	22 782
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	1 074 207	1 164 320
	Depozyty	512 390	794 739
3.	Pozostałe	1 120	2
II.	Wydatki	1 174 217	1 445 349
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	1 327
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	1 117 197	1 367 389
	Depozyty	442 390	862 679
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46 149	64 452
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	228	179
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	602	654
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	244	263
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10.	Z tytułu usług prawnych	7 148	6 309
11.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12.	Pozostałe	2 649	4 776
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	138 264	281 602
I.	Wpływy	293 104	395 473
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	190 747	290 890
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	102 036	75 501
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	11	11
6.	Pozostałe, w tym:	310	29 071
	z tytułu emisji obligacji	0	25 000
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	0	3 007
II.	Wydatki	154 840	113 871
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	91 623	46 767

2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	26 386	58 855
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	26 075	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	3 225	1 864
8.	Pozostałe	7 531	6 385
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-294	902
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	39 602	24 259
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	57 194	32 935
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	96 796	57 194

**W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacjach dodatkowych do sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.*

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Raport z badania

połączonego sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.2.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.2.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.2.3	Kierownik jednostki	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Funduszu	7
2.1.	Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Połączony bilans	7
2.1.2.	Połączony rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej MCI.PrivateVentures FIZ.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.1.2. Siedziba Funduszu

Plac Europejski 1
00-844 Warszawa

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	7 stycznia 2008 r.
Numer rejestru:	RFi 347

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4030/29/12/07/V/KNF/44-1/AG wydanej dnia 3 lipca 2007 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	4 września 2006 r.
Numer rejestru:	KRS 0000263112
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	21 125 000,00 złotych

1.2.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu,
- Sylwester Janik – Członek Zarządu,
- Tomasz Danis – Członek Zarządu,
- Ewa Ogryczak – Członek Zarządu,
- Krzysztof Konopiński – Członek Zarządu,

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 lipca 2016 r. Pan Krzysztof Konopiński został powołany na Członka Zarządu.

W dniu 7 grudnia 2016 r. Pan Cezary Smorszczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 7 grudnia 2016 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 stycznia 2017 r. Pan Tomasz Czechowicz został powołany na Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 stycznia 2017 r. Pan Maciej Kowalski został powołany na Członka Zarządu.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mariola Szczesiak
Numer w rejestrze: 9794

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

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.

1.4. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym zostało zatwierdzone w dniu 28 kwietnia 2016 r. przez Zgromadzenie Inwestorów.

Połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2016 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 lipca 2015 r. Uchwałę Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania połączonego sprawozdania finansowego podjęto 7 lipca 2016 r.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu od 20 lutego do 14 marca 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego połączonego sprawozdania finansowego.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Funduszu, Subfunduszy i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego

2.1.1. Połączony bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
Aktywa	1 986 036	1 897 923
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 796	57 194
Należności	138 462	100 484
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	148 196	61 074
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 601 969	1 677 951
Pozostałe aktywa	613	1 220
Zobowiązania	205 981	134 226
Aktywa netto	1 780 055	1 763 697
Kapitał funduszu	1 146 236	1 048 682
Kapitał wpłacony	1 305 953	1 117 245
Kapitał wypłacony	(159 717)	(68 563)
Dochody zatrzymane	518 938	337 997
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(264 474)	(208 147)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	783 412	546 144
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	114 881	377 018
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 780 055	1 763 697

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Połączony rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody z lokat	5 872	10 713
Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	1 328
Przychody odsetkowe	3 953	6 667
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 333	2 580
Pozostałe	525	138
Koszty funduszu	62 199	94 671
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40 331	73 022
Oplaty dla depozytariusza	234	148
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	618	607
Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne	302	413
Usługi w zakresie rachunkowości	218	295
Usługi prawne	6 776	5 710
Koszty odsetkowe	4 107	1 921
Ujemne saldo różnic kursowych	1 689	1 047
Pozostałe	7 924	11 508
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	62 199	94 671
Przychody z lokat netto	(56 327)	(83 958)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(24 869)	238 140
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	237 268	176 847
- z tytułu różnic kursowych	8 125	(1 945)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(262 137)	61 293
- z tytułu różnic kursowych	16 119	14 611
Wynik z operacji	(81 196)	154 182

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	1 750 165	1 739 025	1 344 246
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	1 780 055	1 763 697	1 441 226
Wynik z operacji (zł '000)	(81 196)	154 182	202 205
Poziom kosztów Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	3%	6%	5%

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Część szczegółowa raportu

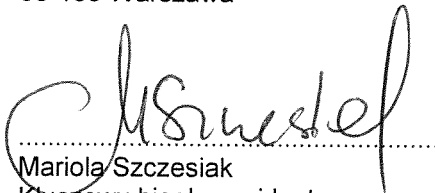
3.1. System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających, które stanowią integralną część sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

Sprawozdania jednostkowe Subfunduszy objęte połączonym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

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

14 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

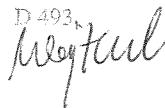
Warszawa, 2017-03-14

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

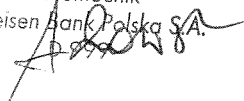
Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego 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 rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.

D 493



Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 347 70 00 • Fax 022 347 70 01 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>