



**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

MCI.TechVentures 1.0

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

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

WPROWADZENIE DO PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

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

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

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

Opis certyfikatów

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

Przydział certyfikatów inwestycyjnych następował:

- dnia 17 grudnia 2007 r. emisja 760.826 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- dnia 11 kwietnia 2008 r. emisja 35.328 (trzydzieści pięć tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- dnia 2 lipca 2008 r. emisja 508.856 (pięćset osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- dnia 2 października 2008 r. emisja 210.027 (dwieście dziesięć tysięcy dwadzieścia siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- dnia 14 stycznia 2009 r. emisja 152.299 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- dnia 16 grudnia 2009 r. emisja 28.048 (dwadzieścia osiem tysięcy czterdzieści osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii H,
- dnia 15 czerwca 2010 r. emisja 20.199 (dwadzieścia tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii I,
- dnia 21 grudnia 2010 r. emisja 12.136 (dwanaście tysięcy sto trzydzieści sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii J,
- dnia 4 kwietnia 2011 r. emisja 12.791 (dwanaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii K.

Certyfikaty inwestycyjne serii J i K zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu niż pozostałe serie.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowało się 1.740.510 certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, H, I, J i K.

Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu spółce MCI Management S.A. MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53.

Depozytariusz

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



Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Okres, na jaki został utworzony Subfundusz

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. następuje w dniu przypadającym w dniu, w którym upływa 6 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

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

Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, specjalizacji i ograniczeń inwestycyjnych

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

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

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

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

Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej są:

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

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.

-
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2011 r.			31.12.2010 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywa: ogółem	Procentowy udział w aktywach: ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	73 915	118 759	50,56	62 349	119 270	54,05
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	108	7 602	3,24	108	3 738	1,69
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	34 722	101 936	43,40	34 637	86 475	39,17
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	6 650	7 229	3,28
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	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
Razem	108 745	228 297	97,20	103 744	216 712	98,19

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,88% na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 96,50% na dzień 31 grudnia 2010 r., natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Razem			8 342 976		73 915	118 759	50,56		
Razem aktywny rynek regulowany			4 833 917		35 300	15 358	6,54		
DIGITAL AVENUE S.A., PLDGTAV00013	Aktywny rynek neregulowany	NewConnect	3 928 620	Polska	6 632	3 064	1,30		
TRAVELPLANET P.L.S.A., PLTRVPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	905 297	Polska	28 668	12 294	5,24		
Razem nienotowane na rynku aktywnym			3 509 059		36 615	103 401	44,02		
INVTIA CZ a.s.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	825 465	Republika Czeska	27 052	69 520	29,60		
TELECOM MEDIA S. A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	2 683 594	Polska	11 563	33 881	14,42		
Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiteni (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem							2 736	108	3,24
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:							2 736	108	3,24
Razem nienotowane na rynku aktywnym							2 736	108	3,24
Opcja CALL na udziały BIZNES.NET Sp. z o.o.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Michał Faber	Polska	udziały BIZNES.NET Sp. z o.o.	108	2 736	0	0,00
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O. - konwersja pożyczki	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GEEWA S.R.O.	Republika Czeska	udziały GEEWA S.R.O.	0	0	2 700	1,15
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Wspólnicy GEEWA S.R.O.	Republika Czeska	udziały GEEWA S.R.O.	0	0	2 673	1,14
Opcja CALL na udziały NetPress Digital Sp. z o.o. - konwersja pożyczki	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NetPress Digital Sp. z o.o.	Polska	udziały NetPress Digital Sp. z o.o.	0	0	120	0,05
Opcja CALL na udziały NetPress Digital Sp. z o.o. - konwersja pożyczki z 31.01.2011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NetPress Digital Sp. z o.o.	Polska	udziały NetPress Digital Sp. z o.o.	0	0	60	0,03
Opcja na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred retur	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	wspólnicy Navixpert Sp. z o.o.	Polska	udziały NetPress Digital Sp. z o.o.	0	0	2 049	0,87
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Rodzaj rynku	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Razem				2 197 353	34 722	101 936	43,40		
NETRETAIL HOLDING B.V.	NETRETAIL HOLDING B.V.	Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam	Holandia	2 109 920	19 961	48 429	20,62		
BELYSIO SP. Z O.O.	BELYSIO SP. Z O.O.	ul. Ludomira Różyckiego 1c, 51-608 Wrocław	Polska	652	1 101	0	0,00		
BIZNES.NET SP. Z O.O.	BIZNES.NET SP. Z O.O.	ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa	Polska	13 687	640	320	0,14		
GEEWA s.r.o.	GEEWA s.r.o.	Sokolowska 84 a 86, 186 00 Praha 8	Republika Czeska	1	4 686	16 085	6,85		
INTYMA NA PL SP. Z O.O.	INTYMA NA PL SP. Z O.O.	ul. Mieszka I 30, 75-132 Koszalin	Polska	1 254	2 143	6 685	2,84		
NAVIXPERT SP. Z O.O.	NAVIXPERT SP. Z O.O.	ul. Dobrzyckiego 4, 61-692 Poznań	Polska	1 655	1 802	20 620	8,78		
NETPRESS DIGITAL SP. Z O.O.	NETPRESS DIGITAL SP. Z O.O.	ul. Zastawie 12, Kazimierów, 05-074 Halinów	Polska	56 360	1 628	2 818	1,20		
RETAIL INFO s.r.o.	RETAIL INFO s.r.o.	Miličova 413/1, 130 00 Prague 3	Republika Czeska	1	2 463	4 928	2,10		
ZŁOTE MYŚLI SP. Z O.O.	ZŁOTE MYŚLI SP. Z O.O.	ul. Daszyńskiego 5, 44-100 Gliwice	Polska	13 823	298	2 051	0,87		

BILANS

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

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	234 876	220 712
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 157	1 618
2. Należności	2 410	2 160
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 358	22 163
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	212 939	194 762
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	12	9
II. Zobowiązania	40 145	21 587
- ujemna wycena opcji	0	213
III. Aktywa netto (I - II)	194 731	199 125
IV. Kapitał Subfunduszu	124 926	123 710
1. Kapitał wpłacony	124 926	123 710
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0
V. Dochody zatrzymane	-49 560	-37 553
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-25 748	-8 035
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 812	-29 518
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	119 365	112 968
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+-VI)	194 731	199 125
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 740 510	1 727 719
Seria A	760 826	760 826
Seria B	35 328	35 328
Seria C	508 856	508 856
Seria D	210 027	210 027
Seria E	152 299	152 299
Seria H	28 048	28 048
Seria I	20 199	20 199
Seria J	12 136	12 136
Seria K	12 791	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	111,88	115,25
Seria A	111,97	115,24
Seria B	111,97	115,24
Seria C	111,97	115,24
Seria D	111,97	115,24
Seria E	111,97	115,24
Seria H	111,97	115,24
Seria I	111,97	115,24
Seria J	115,34	116,45
Seria K	97,34	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 740 510	1 727 719
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	111,88	115,25

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



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
I. Przychody z lokat	524	1 499	149
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	906	24
2. Przychody odsetkowe	426	373	124
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	98	65	0
5. Pozostałe	0	155	1
II. Koszty Subfunduszu	18 237	6 688	3 097
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	17 335	4 427	1 890
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	75	129	63
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	57
6. Usługi w zakresie rachunkowości	111	252	138
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	31	304	15
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	11	8
10. Koszty odsetkowe	524	980	694
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	42	68	0
13. Pozostałe	111	517	232
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	18 237	6 688	3 097
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-17 713	-5 189	-2 948
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 103	77 780	23 933
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 706	4 695	2 058
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 397	73 085	21 875
- z tytułu różnic kursowych:	131	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-5 610	72 591	20 985
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	-3,22	42,02	12,23
Seria A	-3,22	42,02	12,23
Seria B	-3,22	42,02	12,23
Seria C	-3,22	42,02	12,23
Seria D	-3,22	42,02	12,23
Seria E	-3,22	42,02	12,23
Seria H	-3,22	42,02	12,23
Seria I	-3,22	42,02	12,23
Seria J	-3,22	42,02	-
Seria K	-3,22	-	-
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	-3,22	42,02	12,23

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	199 125	123 884
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 610	72 591
a) przychody z lokat netto	-17 713	-5 189
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 706	4 695
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 397	73 085
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 610	72 591
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	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:	1 216	2 650
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	1 216	2 650
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-4 394	75 241
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	194 731	199 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	190 301	153 250
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	12 791	32 335
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	12 791	32 335
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
c) saldo zmian	12 791	32 335
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająca od początku działalności Subfunduszu, w tym:	1 740 510	1 727 719
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 740 510	1 727 719
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
c) saldo zmian	1 740 510	1 727 719
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 740 510	1 727 719
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	115,25	73,07
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	111,88	115,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku	-5,90%	57,73%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	93,97	74,34
Data wyceny	07.03.2011	31.03.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	120,15	96,80
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	111,88	96,80
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,88	115,25
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	19,33%	4,36%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	18,37%	2,89%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,08%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12%	0,16%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	2 467	1 150	3 309
I. Wpływy	39 009	61 875	19 164
1) Z tytułu posiadanych lokat	150	1 689	40
2) Z tytułu zbycia składników lokat	38 857	60 184	19 124
3) Pozostałe	2	2	0
II. Wydatki	36 542	60 725	15 855
1) Z tytułu posiadanych lokat	290	8 004	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	33 744	47 445	9 009
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 310	4 241	1 554
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	60	182	116
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	103	239	131
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10) Z tytułu usług wydawniczych	0	15	0
11) Z tytułu usług prawnych	31	531	112
12) Z tytułu kosztów odsetkowych	0	0	4 738
13) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
14) Pozostałe	4	68	195
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	72	-2 302	865
I. Wpływy	1 231	4 266	3 106
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	1 231	3 843	3 029
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	423	77
5) Odsetki	0	0	0
6) Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1 159	6 568	2 241
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	4 224	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	1 073	1 192	100
7) Odsetki	70	2	612
8) Pozostałe	16	1 150	1 529
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C)	2 539	-1 152	4 174
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 618	2 770	2 770
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/- D)	4 157	1 618	6 944

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

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

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

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

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

Wprowadzone zmiany w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 28 lutego 2011 roku zostało przyjęte nowe brzmienie Polityki rachunkowości dla funduszy zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo. Zmiany polityki dotyczyły zapisów procedury wyceny i mają jedynie na celu doprecyzowanie owych zapisów. Zmiana zasad nie wpływa na dane prezentowane w okresie porównywalnym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ
MCI.TECHVENTURES I.0

(w tysiącach złotych)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	3	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty otrzymujące pożyczki	2 407	2 160
- BiznesNet	10	10
- NetPress	157	101
- Geova	2 240	2 049
8) Pozostałe	0	0
Razem	2 410	2 160

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	4 529	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	213
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wycenionych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	20 001	19 838
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	15 615	546
13) Pozostałe	0	990
Razem	40 145	21 587

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
ING Bank Śląski S.A.	PLN	4 154	4 154	1 618
ALIOR Bank S.A.	PLN	3	3	0
Razem		4 157	4 157	1 618

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w celach zapobiegania bieżącym zobowiązaniom Subfunduszu	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w tys.
	2 888	2 888	2 194	2 194

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Ryzyka	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.12.2010 - 31.12.2010 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	20 001	19 838
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	14 166	7 942
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

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

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

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

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

Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, inwestycje portfela Funduszu zawierały nieplenne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

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

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

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

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

01.01.2011 - 30.06.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja CALL na udziały BIZNES.NET SP. z o.o.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O. - konwersja pożyczki	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	2 700	-	-	31.07.2012	do 31.07.2012	
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	2 673	-	-	29.02.2012	do 29.02.2012	
Opcja CALL na udziały NetPress Digital Sp. z o.o. - konwersja pożyczki	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	120	-	-	25.11.2011	do 25.11.2011	
Opcja CALL na udziały NetPress Digital Sp. z o.o. - konwersja pożyczki z 31.01.2011	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	60	-	-	17.02.2012	do 17.02.2012	
Opcja na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred retur	zakupiona opcja preferred	opcja preferred	zarządzanie portfelem lokat	2 049	-	-	-	-	
Razem	-	-	-	7 602	-	-	-	-	

31.12.2010 r.									
Instrumenty pochodne *	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja CALL na akcje Ste S. A.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	-101	-	-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Opcja CALL na udziały Złote Myśli Sp. z o.o.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	-112	-	-	22.10.2011	23.04.2010 - 22.10.2011	
Opcja CALL na udziały BIZNES.NET SP. z o.o.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O. - konwersja pożyczki	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	935	-	-	31.07.2012	do 31.07.2012	
Opcja CALL na udziały GEEWA S.R.O.	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 250	-	-	29.02.2012	do 29.02.2012	
Opcja CALL na udziały NetPress Digital Sp. z o.o. - konwersja pożyczki	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	25.11.2011	do 25.11.2011	
Opcja na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred retur	zakupiona opcja preferred	opcja preferred	zarządzanie portfelem lokat	1 766	-	-	31.12.2011	do 31.12.2011	
Razem	-	-	-	3 738	-	-	-	-	

*) Na dzień 31.12.2010 r. Subfundusz posiadał dwie opcje put, wystawione przez Subfundusz na akcje spółki INVIA.CZ a.s. Niestandardyzowane instrumenty pochodne dotyczące tych akcji nie były wyceniane na dzień 31.12.2010 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie został spełniony warunek umowy dający posiadaczom prawo wykupienia opcji - opcje nie są aktywne.

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Informacje o zasigłanych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:		
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)		
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaangażowania i jego (jej) procentowego udziału w aktywach		
c) warunków oprocentowania		
d) terminu spłaty		
e) ustanowionych zabezpieczeń		
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:		
a) Pożyczka dla Biznes.net Sp. z o.o.	Biznes.net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Koszykowej 5	Biznes.net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Koszykowej 5
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki		
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	15 tys. PLN, procentowy udział w aktywach wynosi 0,01%	15 tys. PLN, procentowy udział w aktywach wynosi 0,01%
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości WIBOR6M + 5% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi w 7 ratach, ostatnia rata przynależna na 10.05.2011 r.	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości WIBOR6M + 5% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi w 9 ratach, ostatnia rata przynależna na 30.09.2010 r.
d) ustanowionych zabezpieczeń	Weksel własny/ in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony osobliście przez Prezesa Zarządu	Weksel własny/ in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony osobliście przez Prezesa Zarządu
b) Pożyczka dla NETPRESSDIGITAL SP. Z O.O.	NetPress Digital Sp. z o.o. z siedzibą w Kazimierów koło Halinowa przy ulicy Zastawie 12	
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	100 tys. PLN, procentowy udział w aktywach wynosi 0,20%	
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości WIBOR1Y + 5% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi w najbliższej upływie dwunastu miesięcy od dnia udzielenia pożyczki, tj. 21 lipca 2012 roku.	
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	Weksel własny/ in blanco oparty na depozyty bankowej bez protestu wraz deklaracją wekslową	
d) ustanowionych zabezpieczeń		
c) Pożyczka dla GEBWA S.R.O.	Gebwa s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) przy ulicy Sokolowska 366/84	Gebwa s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) przy ulicy Sokolowska 366/84
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	500 tys. EUR, procentowy udział w aktywach wynosi 0,26%	500 tys. EUR, procentowy udział w aktywach wynosi 0,26%
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys.	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości 25% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi razem z odsetkami w dniu 31.07.2012 r.	Oprocentowanie pożyczki ustalone w wysokości 25% w stosunku rocznym; Spłata pożyczki nastąpi razem z odsetkami w dniu 31.07.2012 r.
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty		
d) ustanowionych zabezpieczeń		

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe
Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnej stronie rynku	-420	-5 111	5 282	-4 419	-309	-9 549
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnej stronie rynku	6 126	11 508	-587	77 504	2 367	31 424
3) Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	5 706	6 397	4 695	73 085	2 058	21 875

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	2 944	4 427	1 890	1 890	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	14 391	0	0	0	0	0
Razem	17 335	4 427	1 890	1 890	0	0

INFORMACJA DODATKOWA:

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

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

6.1. W subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 na dzień bilansowy naruszony był limit inwestycyjny ograniczający do 20% wartości Aktywów Subfunduszu papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie wynikający z art. 145 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz art. 44 ust. 1 Statutu. Wartość akcji INVIA.CZ a.s. wchodzących w skład lokat subfunduszu stanowiła 29,60% Aktywów Subfunduszu. Wartość udziałów Natretail Holding B.V. wchodzących w skład lokat subfunduszu stanowiła 20,62% Aktywów Subfunduszu.



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

Podpisy osób sporządzających sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:

Konrad Siłnik
Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Tomasz Czechowicz
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Michał Chyczewski
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Magdalena Pasecka
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Sylwester Janik
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Podpisy osób kierujących jednostką prowadzącą księgi rachunkowe:

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

Piotr Wrzosek
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2011



Katowice, dnia 30 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu MCI.TECHVENTURES 1.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., sporządzonego dnia 30 sierpnia 2011 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Krzysztof Anusiewicz

STANISŁAW TRAPCZO
Dyrektor Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Stanisław Trapczo

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**

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

1. Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”) wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3, obejmującego wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2011 roku