


Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

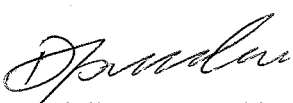
Dla Rady Nadzorczej MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Klecińska 125, obejmującego:
 - wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2009 roku w kwocie 96.508 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 87.907 tysięcy złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 15.746 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 22.770 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, nie wykazujący zmiany stanu środków pieniężnych netto, oraz
 - noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd Funduszu przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że 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 rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku było przedmiotem przeglądu przez innego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który wydał z datą 26 sierpnia 2008 roku raport bez zastrzeżeń z przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego.
5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 7 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku było przedmiotem badania przez innego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który do dnia niniejszego raportu nie wydał opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wypowiadamy się odnośnie prawidłowości sald bilansu otwarcia Subfunduszu na dzień 1 stycznia 2009 roku, prawidłowości rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, zestawienia zmian w aktywach netto Subfunduszu oraz rachunku przepływów pieniężnych Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku.
6. Zgodnie z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr. 249, poz. 1859) do połączonego sprawozdania finansowego dołącza się oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych ze stanem faktycznym. Zgodnie z informacją otrzymaną od Zarządu Towarzystwa, do dnia niniejszego raportu depozytariusz Subfunduszu nie potwierdził zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym. W konsekwencji do połączonego sprawozdania finansowego nie zostało dołączone oświadczenie depozytariusza. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie wykonać wszystkich wymaganych procedur przeglądu.
7. Przeprowadzony przez nas przegląd, oprócz kwestii opisanych w punktach 5 i 6 powyżej, nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.


Wojciech Soleniec
Biegły rewident nr 11016

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


Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2009 roku

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



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
MCI.TechVentures 1.0

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

2

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

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

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 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 (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 i G.

Przydział certyfikatów inwestycyjnych następował:

- dnia 17 grudnia 2007 roku emisja 760 826 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- dnia 11 kwietnia 2008 roku emisja 35 328 (trzydzieści pięć tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- dnia 2 lipca 2008 roku emisja 508 856 (pięćset osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- dnia 2 października 2008 roku emisja 210 027 (dwieście dziesięć tysięcy dwadzieścia siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii D.
- dnia 14 stycznia 2009 roku emisja 152 299 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii E.

Certyfikaty inwestycyjne wszystkich serii zapewniają jednakowe prawa uczestnikom Subfunduszu. Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowało się 1 667 336 certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D i E.. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Subfundusze są zarządzane przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Klecińskiej 125 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej Towarzystwem.

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu spółce MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Depozytariusz

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

Przegląd sprawozdania finansowego

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

Subfundusz został utworzony na 8 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, chyba że Towarzystwo podejmie decyzję o przedłużeniu okresu trwania Subfunduszu do 10 lat..

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.

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

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

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

Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej są:

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

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 r., za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

MCI. PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI. TECHVENTURES 1.0 (w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2009 r.			31.12.2008 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	64.590	39.870	40.81	57.711	37.912	50.53
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00	0	0	0.00
Prawa do akcji	0	0	0.00	0	0	0.00
Prawa poboru	0	0	0.00	0	0	0.00
Kwity depozytowe	0	0	0.00	0	0	0.00
Listy zastawne	0	0	0.00	0	0	0.00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00	0	0	0.00
Instrumenty pochodne	0	0	0.00	0	0	0.00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	26.251	54.227	55.50	25.746	33.203	44.26
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00	0	0	0.00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00	0	0	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0.00	0	0	0.00
Wierzytelności	0	0	0.00	0	0	0.00
Weksle	2.368	2.411	2.47	3.600	3.672	4.89
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
Siatki morskie	0	0	0.00	0	0	0.00
Inne	0	0	0.00	0	0	0.00
Razem	93.209	96.508	98.78	87.057	74.787	99.68

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	-	-	10,754,591	-	64,590	39,870	40,81
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	10,754,150	-	54,147	33,421	34,21
TRAVELPLANET PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	GPW	855,750	Polska	27,688	11,356	11,62
ONEZONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	GPW	1,976,938	Polska	7,908	8,382	8,58
S4E S.A.	Aktywny rynek regulowany	GPW	676,142	Polska	6,852	4,192	4,29
DOM ZDROWIA SP. Z O.O.	Aktywny rynek regulowany	GPW	2,656,700	Polska	3,945	3,985	4,08
DIGITAL AVENUE S.A.	Aktywny rynek regulowany	GPW	4,588,620	Polska	7,754	5,506	5,64
Razem niemonotowane na rynku aktywnym	-	-	441	-	10,443	6,449	6,60
TELKOM MEDIA S.A.	Niemonotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	441	Polska	10,443	6,449	6,60

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	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				49,355	26,251	54,227	55,50
BELYSIO SP. Z O.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	652	1,100	1,088	1.11
NAVIXPERT SP. Z O.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	1,655	1,802	5,586	5.72
NETPRESS DIGITAL SP. Z O.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	32,864	1,538	1,040	1.06
GEEWA s.r.o.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	1	3,977	6,073	6.22
INVIA s.r.o.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	1	13,419	33,617	34.41
NOSTROMO ICT s.r.o.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	1	604	1,195	1.22
RETAIL INFO s.r.o.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	1	2,463	3,465	3.55
INTYMNA.PL SP. Z O.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	493	708	1,615	1.65
WEB2 SP. Z O.O.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska	13,687	640	548	0.56
Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Razem			2,368	2,411	2,47		
WEKSEL 5	MCI FUND MANAGEMENT SP. Z O.O. MCI PRIVATE VENTURES SP. KOMANDYTOWO- AKCYJNA	2013-12-17	600	623	0.64		
WEKSEL 15	MCI FUND MANAGEMENT SP. Z O.O. MCI PRIVATE VENTURES SP. KOMANDYTOWO- AKCYJNA	2019-10-04	1,000	1,016	1.04		
WEKSEL 17	MCI FUND MANAGEMENT SP. Z O.O. MCI PRIVATE VENTURES SP. KOMANDYTOWO- AKCYJNA	2019-06-02	768	772	0.79		

BILANS

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

sporządzony na dzień 30.06.2009 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
I. Aktywa	97,699	75,025
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
2. Należności	1,060	133
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	33,421	35,507
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	63,087	39,280
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	131	105
II. Zobowiązania	9,792	9,888
III. Aktywa netto (I - II)	87,907	65,137
IV. Kapitał Subfunduszu	119,460	112,436
1. Kapitał wpłacony	119,460	112,436
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0
V. Dochody zatrzymane	-34,807	-34,957
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat nettc	-740	-994
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia loka	-34,067	-33,963
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3,254	-12,342
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	87,907	65,137
Liczba certyfikatów inwestycyjnych	1,667,336	1,515,037
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	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	52.72	42.99
Seria A	52.72	42.99
Seria B	52.72	42.99
Seria C	52.72	42.99
Seria D	52.72	42.99
Seria E	52.72	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych (w PLN)	1,667,336	1,667,336
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	52.72	39.07

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność 07 stycznia 2008 roku.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część 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)	01.01.2009-30.06.2009 r.	07.01.2008-31.12.2008 r.*)	07.01.2008-30.06.2008 r.*)
I. Przychody z lokat	1,809	104	22
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1,703	0	0
2. Przychody odsetkowe	106	104	22
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	1,555	1,098	133
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1,079	492	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	38	65	43
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	20	32	1
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	2	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	118	139	69
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	3	10	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	9	17	0
10. Koszty odsetkowe	288	333	20
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	0	8	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	1,555	1,098	133
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	254	-994	-111
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	15,492	-46,305	-39,793
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-104	-33,963	-5,200
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15,596	-12,342	-34,593
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	15,746	-47,299	-39,904
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	9.44	-31.22	-50.12
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w PLN)	9.44	-28.37	-50.12

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność 07 stycznia 2008 roku.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część 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)	01.01.2009-30.06.2009 r.	07.01.2008-31.12.2008 r.*)	07.01.2008-30.06.2008 r.*)
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65,137	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	15,746	-47,299	-39,904
a) przychody z lokat netto	254	-994	-111
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-104	-33,963	-5,200
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15,596	-12,342	-34,593
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15,746	-47,299	-39,904
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7,024	112,436	77,783
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	7,024	112,436	77,783
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	22,770	65,137	37,879
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	87,907	65,137	37,879
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	68,552	53,976	48,360
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	152,299	1,515,037	769,154
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	152,299	1,515,037	769,154
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
c) saldo zmian	152,299	1,515,037	769,154
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	1,667,336	1,515,037	769,154
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1,667,336	1,515,037	769,154
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
c) saldo zmian	1,667,336	1,515,037	769,154
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1,667,336	1,667,336	1,278,010
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)**)	42,99	-	-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	52,72	42,99	47,58
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN) w skali roku**)	45,65%	-54,26%	-105,08%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	41,11	43,12	48,12
Data wyceny	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	52,72	91,91	91,91
Data wyceny	30.06.2009	14.01.2008	14.01.2008
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	52,72	42,99	48,41
Data wyceny	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	52,72	39,07	47,58
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,57%	2,07%	60,00%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,17%	0,93%	0,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,12%	19,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,06%	0,06%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,35%	0,26%	31,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność 07 stycznia 2008 roku

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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

MCI. PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ

MCI. TECHVENTURES 1.0

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2009-30.06.2009 r.	07.01.2008-31.12.2008 r.*)	07.01.2008-30.06.2008 r.*)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-6,561	-28,713	-21,165
I. Wpływy	3,044	67	22
1) Z tytułu posiadanych lokat	643	33	22
2) Z tytułu zbycia składników lokat	2,401	34	0
3) Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	9,605	28,780	21,187
1) Z tytułu posiadanych lokat	8,422	0	21,058
2) Z tytułu nabycia składników lokat	0	28,170	0
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1,062	326	0
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	28	59	36
6) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	19	30	1
7) Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	2	2	0
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	70	113	28
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	2	9	0
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12) Pozostałe	0	71	64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	6,561	28,713	21,165
I. Wpływy	7,024	29,083	21,260
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	7,024	19,415	2,065
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	9,668	4,145
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5) Odsetki	0	0	0
6) Pozostałe	0	0	15,050
II. Wydatki	463	370	95
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	175	0	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7) Odsetki	288	295	20
8) Pozostałe	0	75	75
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/- C)	0	0	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	0	0	0

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczął działalność 07 stycznia 2008 roku.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.TechVentures 1.0

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa 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 notowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.3. Wartość godziwą pozostałych składników lokat notowanych 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 notowanych 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 notowanych 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.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
MCI PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,
SUBFUNDUSZ MCI. TECHVENTURES 1.0

(w tysiącach złotych)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2009 r.	31.12.2008 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	1,060	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w pozostałe na podmiot, udzielająca pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	133
Razem	1,060	133

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat, przysługujących Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	9,494	9,668
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	298	220
13) Pozostałe	0	0
Razem	9,792	9,888

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2009 r.		31.12.2008 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 PLN
Banki:	PLN	0	0	0
	ING Bank	0	0	0
Razem		0	0	0

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	30.06.2009 r.		31.12.2008 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Średni o okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*	0	0	0	0

* 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

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2009 r.	31.12.2008 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	2,411	3,672
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	9,494	9,668
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 i przypadek, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys	3,471	13,340
b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys *)	-	13,340
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	0	0

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach przy ul Sokolskiej 34	ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach przy ul Sokolskiej 34
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	Do 15 000 tys PLN Na dzień bilansowy wykorzystanie wynosi 9 668 tys PLN, tj 9 72% wartości aktywów brutto	Do 15 000 tys PLN Na dzień bilansowy wykorzystanie wynosi 9 668 tys PLN, tj 12 85% wartości aktywów brutto
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostającej do spłaty w tys	9,494	9,668
d) warunków oprocentowania	Średnia arytmetyczna WIBOR z miesiąca kalendarzowego powiększona o marżę 1 1% pa	Średnia arytmetyczna WIBOR z miesiąca kalendarzowego powiększona o marżę 1 1% pa
e) terminu spłaty	30.06.2010	30.05.2009
f) ustanowionych zabezpieczeń	Zastaw na rachunku wszystkich papierów wartościowych nr 227 oraz na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych w ING Bank Śląski SA na rachunku o numerze 32 1050 0086 1000 0023 2647 8571	Zastaw na rachunku wszystkich papierów wartościowych nr 227 oraz na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych w ING Bank Śląski SA na rachunku o numerze 32 1050 0086 1000 0023 2647 8571
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach w tys	-	-
c) warunków oprocentowania, terminu spłaty	-	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	-	-

Nota nr 9 Wzrosty i różnice kursowe
Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2009-30.06.2009 r.		07.01.2008-31.12.2008 r.*		07.01.2008-30.06.2008 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-309	-9,549	-309	-11,576	0	-2,078
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	205	25,145	-33,654	-766	-5,200	-12,515
3) Nieuchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-104	15,596	-33,963	-12,342	-5,200	-34,593

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczęły działalność 07 stycznia 2008 roku

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009-30.06.2009 r.		07.01.2008-31.12.2008 r.*	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	1,079	492	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	1,079	492	0	0

*) Fundusz i Subfundusz rozpoczęły działalność 07 stycznia 2008 roku

INFORMACJA DODATKOWA:

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

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za Z uwagi na niezakończony proces badania sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok 2008, po zakończeniu procesu badania, może mieć miejsce skorygowanie danych dotyczących poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zaprezentowane dane dotyczące poprzedniego okresu sprawozdawczego, w opinii Zarządu Towarzystwa, nie powinny podlegać istotnym zmianom.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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:

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości stąd brak jest korekt związanych z tą kwestią.

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

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

MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

MCI PRIVATE VENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SUBFUNDUSZ MCI TECHVENTURES 1.0

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Bożena Dewaszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Akcji/ProService Agent Transferywny Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Beata Stelmach
Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Tomasz Ciecuchwicz
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Konrad Szpile
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.



Roman Cisek
Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Jarosław Otrębski
Prezes Zarządu ProService Agent Transferywny Sp. z o.o.

Warszawa 31.08.2009