

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU.

I. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje:

- A. Wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.**
- B. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 332.042 tys. zł .**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 18.122 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informację dodatkową.**

II. Oświadczenie Depozytariusza

III. Raport niezależnego Biegłego Rewidenta

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

1. Nazwa Subfunduszu

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu, otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. nastąpi po upływie 6 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, czyli w dniu 7 stycznia 2014. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zgromadzenie Inwestorów Funduszu nie podjęło ostatecznej decyzji odnośnie potencjalnej likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. lub o wydłużeniu okresu działalności Funduszu. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz.

Podstawa prawna działania

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

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

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

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Statut został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, ostatnia zmiana Statutu miała miejsce w dniu 31 lipca 2013 r. i dotyczyła zasad oraz ryzyk związanych z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne (zmiana ta wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od ogłoszenia).

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

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

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

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

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

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

1. Subfundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) waluty,
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 7) depozyty,
 - 8) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Subfundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu w aktywa inne niż:
 - 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt.4.1, będą:
 - 1) analiza makroekonomiczna, ocena trendów rynkowych, tempa wzrostu gospodarczego oraz analiza ryzyka inwestycyjnego na poziomie poszczególnych państw i branż;
 - 2) analiza fundamentalna jako podstawa wyceny i doboru spółek do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analiza biznesplanu spółki. Kolejne kluczowe elementy analizy to ocena: produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży;
 - 3) analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego;
 - 4) Subfundusz będzie poszukiwał inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w pkt.4.1, będzie ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. Subfundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
6. Subfundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
 - 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Głównym kryterium doboru lokat w waluty, będzie analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny będą indeksowane do waluty obcej. Subfundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.
8. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są: ocena wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, przy uwzględnieniu maksymalizacji stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników Subfunduszu.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
 - 1a. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu
 - 1b. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej

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

- b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
- 4) Subfundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
- a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,
 - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
 - c) partner transakcji będzie wiarygodny;
- 5) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
- 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 3, 4, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
14. Z uwzględnieniem ust. 15, Subfundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 13, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Subfunduszu.
15. Subfundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. W szczególności, w związku z utworzeniem Subfunduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Subfunduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 43 ust. 2 Statutu .
16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym okresie obrotowym nie było zmian polityki rachunkowości.

7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r. za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

8. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Spółkę Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

10. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U i W. 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,
- dnia 29 września 2011 r. emisja 9.531 (dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii L,
- dnia 29 września 2011 r. emisja 23.488 (dwadzieścia trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii M,
- dnia 21 marca 2012 r. emisja 56.007 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii N,
- dnia 28 czerwca 2012 r. emisja 82.500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) certyfikatów inwestycyjnych serii O,
- dnia 11 lipca 2012 r. emisja 85.711 (osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset jedenaście) certyfikatów inwestycyjnych serii P,
- dnia 29 września 2012 r. emisja 45.304 (czterdzieści pięć tysięcy trzysta cztery) certyfikatów inwestycyjnych serii R,
- dnia 28 grudnia 2012 r. emisja 31.452 (trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa) certyfikatów inwestycyjnych serii S,
- dnia 9 kwietnia 2013 r. emisja 44.981 (czterdzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii T,
- dnia 7 maja 2013 r. emisja 43.851 (czterdzieści trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii U,
- dnia 27 czerwca 2013 r. emisja 37.600 (trzydzieści siedem tysięcy sześćset) certyfikatów inwestycyjnych serii W.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

W dniu 30 czerwca 2013 roku dokonano wykupu 4.962 szt. Certyfikatów inwestycyjnych serii E, w związku z czym na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowały się 2.195.973 certyfikaty

inwestycyjne serii A, B, C, D, E, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U i W. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

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

A. ZESTAWIENIE LOKAT

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ na dzień 30 czerwca 2013 roku.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 30-06-2013 r.			Wartość na dzień 31-12-2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	207 569	330 943	95,36	204 691	307 197	96,78
Warranty subskrypcyjne	67 793	141 991	40,92	60 664	121 479	38,27
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	1 366	1 428	0,41	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*	0	17 142	4,94	0	4 839	1,53
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	94 813	125 804	36,25	67 292	104 341	32,87
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	5 046	5 361	1,54	1 665	1 669	0,52
Weksle	26 237	26 897	7,75	15 816	15 930	5,02
Depozyty	12 314	12 320	3,55	59 254	58 939	18,57
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					17 480	1 280	0,37
DIGITAL AVENUE SA (PLDGTAV00013)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	3 928 620	Polska	6 632	550	0,16
OPTIZEN LABS S.A. (PLTLCMD00018)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	2 517 704	Polska	10 848	730	0,21
Nienotowane na aktywnym rynku					50 313	140 711	40,55
INVIA CZ a.s. (INVIA.CZ A.S.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	988 112	Czechy	36 513	111 807	32,22
FRISCO SA (FRISCO SA)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	3 561 855	Polska	7 000	8 142	2,35
GEEWA A.S. (GEEWA A.S.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	128 420	Czechy	6 800	20 762	5,98
Suma:					67 793	141 991	40,92

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku										
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 366	0,41
Obligacje									1 366	0,41
BIOTECH_SERIAA_040318 (BIOTECH040318)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	BIOTECH VARSOVIA PHARMA SP.Z O.O.	Polska	2018-03-04	stałe - 15%	7 150	191	1 366	0,41
Suma:									1 366	0,41

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba*	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Opcja CALL na udziały Navixpert Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	wspólnicy Navixpert Sp. z o.o.	Polska	udziały Navixpert sp. z o.o.; wartość: 6 711 tys. PLN	-	0	3 810	1,10
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Geewa a.s.	Czechy	pożyczka Geewa a.s.; wartość: 3 464 tys. PLN	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy 21 Diamonds GmbH	Niemcy	udziały 21Diamonds GmbH; wartość: 2 182 tys. PLN	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Blacksquare Investments Limited	Republika Cypryjska	udziały Blacksquare Investments Limited; wartość: 51 949 tys. PLN	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Urban-Brand GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Urban-Brand GmbH	Niemcy	udziały Urban-Brand GmbH; wartość: 25 974 tys. PLN	-	0	13 332	3,84
Suma:							0	17 142	4,94

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

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
FIN VENTURES MANAGEMENT Sp. z o.o.	FIN VENTURES MANAGEMENT Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	600	12	3 626	1,05
BELYSIO Sp. z o.o.	BELYSIO Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	652	1 100	0	0,00
BIZNES.NET Sp. z o.o.	BIZNES.NET Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	13 687	640	0	0,00
GRUPA MODNE ZAKUPY Sp. z o.o.	GRUPA MODNE ZAKUPY Sp. z o.o.	Koszalin	Polska	1 254	2 143	1 973	0,57

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

MORELE.NET sp. zoo	MORELE.NET Sp. z o.o.	Kraków	Polska	2 000	10 000	30 480	8,78
NAVIEPERT Sp. z o.o.	NAVIEPERT Sp. z o.o.	Poznań	Polska	1 655	1 802	6 711	1,93
ZŁOTE MYŚLI Sp. z o.o.	ZŁOTE MYŚLI Sp. z o.o.	Gliwice	Polska	13 823	298	523	0,15
BLACKSQUARE INVESTMENTS LIMITED	BLACKSQUARE INVESTMENTS LIMITED	Limassol	Republika Cypryjska	35 159	49 229	51 949	14,97
21DIAMONDS GmbH	21DIAMONDS GmbH	Monachium	Niemcy	3 982	2 080	2 182	0,63
DEAL INFO s.r.o.	DEAL INFO s.r.o.	Praga	Czechy	1	89	89	0,03
URBAN-BRAND GmbH	URBAN-BRAND GmbH	Monachium	Niemcy	11 902	25 111	25 973	7,48
BIOTECH VARSOVIA PHARMA Sp. z o.o.	BIOTECH VARSOVIA PHARMA Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	47 343	2 309	2 298	0,66
Suma:					94 813	125 804	36,25

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka; umowa z dnia 2009-11-16; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; BIZNES.NET sp. z o.o.	BIZNES.NET Sp. z o.o.	Polska	2012-08-06	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	10	1	10	10	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.	GEEWA A.S.	Czechy	2013-08-20	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 732	1	1 655	1 826	0,53
Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20 - druga transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.	GEEWA A.S.	Czechy	2013-08-20	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 732	1	1 678	1 789	0,51
Pożyczka; umowa z dnia 2012-08-20 - trzecia transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; GEEWA A.S.	GEEWA A.S.	Czechy	2013-08-20	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 732	1	1 703	1 736	0,50
Suma:							5 046	5 361	1,54

Weksele	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	MCI Management S.A.	2013-10-03	1 261	1 276	0,37
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	MCI Management S.A.	2013-10-19	210	212	0,06
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	MCI Management S.A.	2013-10-30	607	612	0,18
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	MCI Management S.A.	2013-10-26	4 000	4 033	1,16
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	MCI Management S.A.	2013-11-15	12 935	13 437	3,87
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	Alternative Investment Partners sp. zo.o.	2013-09-04	4 064	4 132	1,19

Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	Alternative Investment Partners sp. z o.o.	2013-10-24	217	219	0,06
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	Alternative Investment Partners sp. z o.o.	2013-10-08	2 943	2 976	0,86
Suma:			26 237	26 897	7,75

Depozyty	Nazwa Banku	Kraj siedziby Banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD					12 314		12 320	3,55
Lokata terminowa 3M (2013-05-27 - 2013-08-27)	Polski Bank Spółdzielczy w Cielichowie	Polska	PLN	zmiennie - 3,04000%	1 971	1 977	1 977	0,57
O/N 1D (2013-06-28 - 2013-07-01)	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	stałe - 2,1713%	5 142	5 142	5 142	1,48
O/N 1D (2013-06-30 - 2013-07-01)	Allior Bank S.A.	Polska	EUR	stałe - 0,0622%	5 201	1 201	5 201	1,50
W walutach państw nienależących do OECD					-	-	-	-
Suma:					12 314		12 320	3,55

aly

TABELE DODATKOWE

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w Art. 107 Ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A.	1 276	0,37
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A.	212	0,06
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A.	612	0,18
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A.	4 033	1,16
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca MCI Management S.A.	13 437	3,87
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. zo.o.	4 132	1,19
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. zo.o.	219	0,06
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners sp. zo.o.	2 976	0,86
Suma:	26 897	7,75

B. Bilans

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Lp.	Opis	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
I.	Aktywa	347 017	317 458
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 467	2 814
2)	Należności	9 460	6 873
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 280	3 115
	dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	329 663	304 098
	dłużne papiery wartościowe	1 428	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	147	558
II.	Zobowiązania	14 975	23 172
III.	Aktywa netto (I-II)	332 042	294 286
IV.	Kapitał Subfunduszu	191 354	171 720
1)	Kapitał wpłacony	192 091	171 720
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-737	0
V.	Dochody zatrzymane	17 515	19 685
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-65 037	-62 670
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	82 552	82 355
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	123 173	102 881
VII.	Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	332 042	294 286
	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 195 973	2 074 503
	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	151,21	141,86
	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 195 973	2 074 503
	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	151,21	141,86
	Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
	seria A	760 826	760 826
	seria B	35 328	35 328
	seria C	508 856	508 856
	seria D	210 027	210 027
	seria E	147 337	152 299
	seria H	28 048	28 048
	seria I	20 199	20 199
	seria J	12 136	12 136
	seria K	12 791	12 791
	seria L	9 531	9 531
	seria M	23 488	23 488
	seria N	56 007	56 007
	seria O	82 500	82 500
	seria P	85 711	85 711
	seria R	45 304	45 304
	seria S	31 452	31 452
	seria T	44 981	-
	seria U	43 851	-
	seria W	37 600	-
	Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
	seria A	148,46	140,11
	seria B	148,46	140,11
	seria C	148,46	140,11
	seria D	148,46	140,11
	seria E	148,46	140,11
	seria H	144,10	136,34
	seria I	144,10	136,34
	seria J	152,71	144,30
	seria K	128,18	121,27

seria L	144,42	136,64
seria M	144,96	136,98
seria N	158,86	150,30
seria O	158,96	150,39
seria P	164,46	155,21
seria R	166,27	157,32
seria S	167,85	159,42
seria T	165,99	-
seria U	168,25	-
seria W	166,49	-

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

C. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
I.	Przychody z lokat	20 460	8 632	310
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	430	0
2	Przychody odsetkowe	683	1 264	294
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	18 855	6 921	0
5	Pozostałe	922	17	16
II.	Koszty Subfunduszu	22 827	36 650	17 297
1	Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 242	22 459	14 444
2	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	31	62	27
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	65	122	61
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	22	0	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	88	178	102
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8	Usługi prawne	81	222	27
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10	Koszty odsetkowe	52	1 941	1 572
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	18 038	11 530	1 063
13	Pozostałe	208	136	1
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV.	Koszty Subfunduszu netto (II-III)	22 827	36 650	17 297
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 367	-28 018	-16 987
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 489	60 000	46 912
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	197	122 564	127 503
	z tytułu różnic kursowych	0	797	1 452
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20 292	-62 564	-80 591
	z tytułu różnic kursowych	4 540	-2 331	-2 121
VII.	Wynik z operacji	18 122	31 982	29 925
	Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,25	15,42	15,65
	seria A	8,10	15,23	15,58
	seria B	8,10	15,23	15,58
	seria C	8,10	15,23	15,58
	seria D	8,10	15,23	15,58
	seria E	8,10	15,23	15,58
	seria H	7,86	14,82	15,33
	seria I	7,86	14,82	15,33
	seria J	8,33	15,68	16,11
	seria K	7,00	13,18	13,56
	seria L	7,88	14,85	15,28
	seria M	7,91	14,89	15,30
	seria N	8,67	16,33	16,81
	seria O	8,68	16,34	16,88
	seria P	8,98	16,87	-
	seria R	9,07	17,10	-
	seria S	9,16	17,33	-
	seria T	9,06	-	-
	seria U	9,18	-	-
	seria W	9,09	-	-
	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	8,25	15,42	15,65

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

D. Zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzone dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku.

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	294 286	219 359
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	18 122	31 982
	a) przychody z lokat netto	-2 367	-28 018
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	197	122 564
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	20 292	-62 564
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	18 122	31 982
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	19 634	42 945
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	20 371	42 945
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-737	0
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	37 756	74 927
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	332 042	294 286
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	310 765	261 177
II.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	121 470	300 974
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	126 432	300 974
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 962	0
	c) saldo zmian	121 470	300 974
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:	2 195 973	2 074 503
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 200 935	2 074 503
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 962	0
	c) saldo zmian	2 195 973	2 074 503
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 195 973	2 074 503
III.	Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	141,86	123,68
2.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	151,21	141,86
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	6,59	14,70
4.	Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	143,08	116,89
		2013-03-07	2012-02-13
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	151,20	141,83
		2013-06-30	2012-12-31
6.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	151,20	141,83
		2013-06-30	2012-12-31
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	151,21	141,86
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*), w tym:	2,87	8,74
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,75	8,60
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04	0,05
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,06	0,07
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

*) Koszty podawane są w skali roku

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

E. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-16 926	12 129	120 079
I.	Wpływy	2 737 455	1 573 751	350 501
1.	Z tytułu posiadanych lokat	119	964	111
2.	Z tytułu zbycia składników lokat	2 736 408	1 572 565	350 374
3.	Pozostałe	928	222	16
II.	Wydatki	2 754 381	1 561 622	230 422
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	0	27
2.	Z tytułu nabycia składników lokat	2 749 921	1 543 649	221 397
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 008	16 976	8 758
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	35	98	44
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	62	111	40
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	7	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	75	186	110
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	15	0
11.	Koszty odsetkowe	0	0	0
12.	Z tytułu usług prawnych	280	252	45
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
14.	Pozostałe	0	328	1
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	20 579	-20 120	13 257
I.	Wpływy	20 866	30 413	18 636
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	20 866	30 413	18 432
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
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	204
II.	Wydatki	287	50 533	5 379
1.	Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	44 917	0
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	90
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	5 000	5 289
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7.	Odsetki	0	291	0
8.	Pozostałe	287	325	0
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	3 653	-7 991	133 336
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 814	10 805	10 805
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 467	2 814	144 141

F. Noty objaśniające

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

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

14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia 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.
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 Subfunduszu 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).

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian polityki rachunkowości.

NOTA - 2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

	Należności	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
1	Z tytułu zbytych lokat	9 460	6 873
2	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3	Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4	Z tytułu dywidendy	0	0
5	Z tytułu odsetek	0	0
6	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8	Pozostałe	0	0
	SUMA:	9 460	6 873

NOTA - 3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

	Zobowiązania	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
1	Z tytułu nabytych aktywów	7 279	16 707
2	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	16
4	Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	301	93
5	Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	737	0
6	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12	Z tytułu rezerw w tym:	6 658	6 356
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	6 234	2 012
	- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0	3 989
	- pozostałe rezerwy	424	355
13	Pozostałe zobowiązania	0	0
	SUMA:	14 975	23 172

NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Wartość na dzień 30-06-2013 r.			Wartość na dzień 31-12-2012 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	EUR	22	94	PLN	671	2 744
ING Bank Śląski S.A.	PLN	6 363	6 363	PLN	3	3
ALIOR Bank S.A.	PLN	10	10	PLN	36	36
Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	PLN	0	0	PLN	0	0
ALIOR Bank S.A.	EUR	0	0	PLN	8	31
SUMA:			6 467			2 814

	Wartość na dzień 30-06-2013 r.			Wartość na dzień 31-12-2012 r.		
	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego
II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań						
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):	PLN	3 438	3 438	PLN	2 800	2 800
SUMA:	EUR	29	124	EUR	4 355	17 806
			3 562			20 606

	Wartość na dzień 30-06-2013 r.		Wartość na dzień 31-12-2012 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Nie dotyczy	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Nie dotyczy
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych				
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje				

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

NOTA 5. RYZYKA

a. Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały nie płynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyka	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	28 325	15 930
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej *)	28 325	15 930
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	79 075	91 064
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 ****)	79 075	91 064
Środki pieniężne	6 467	2 814
Depozyty	12 320	58 939
Należności	9 460	6 873
Dłużne papiery wartościowe	1 428	0
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	17 142	4 839
Wierzytelności	5 361	1 669
Weksle	26 897	15 930
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)	-	53 753
Depozyty - Alior Bank	-	53 753
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	218 207	177 808
środki pieniężne w EURO	94	2 775
akcje spółek mające siedzibę za granicą	132 569	113 708
udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	80 193	59 666
wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą	5 351	1 659

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

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

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

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

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

NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Wartość na dzień 30-06-2013 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***	
Opcja CALL na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	3 810	-	-	-	-	
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na udziały Urban-Brand GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	13 332	-	-	-	-	
Suma:	-	-	-	17 142	-	-	-	-	

Wartość na dzień 31-12-2012 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***	
Opcja CALL na udziały Navixpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	3 284	-	-	-	-	
Opcja CALL na akcje Frisco S.A. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-	
Opcja CALL na akcje INVIA.CZ a.s. - data wygaśnięcia: 2013-04-30	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 571	-	-	30-04-2013	do 30-04-2013	
Opcja PUT na akcje INVIA.CZ a.s. - data wygaśnięcia: 2013-04-30 ****	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-16	-	-	30-04-2013	do 30-04-2014	
Suma:	-	-	-	4 839	-	-	-	-	

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

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

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

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

NOTA 7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

– nie dotyczy Subfunduszu

NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu	nie dotyczy	nie dotyczy
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	5 351	nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	GEEWA A.S.	
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	5 036	
	I transza 1 655; 0,53%	
	II transza 1 678; 0,53%	
	III transza 1 703; 0,52%	
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	5 351	
d) warunków oprocentowania	8%	
e) terminu spłaty	2013-08-20	
f) ustanowionych zabezpieczeń	niezabezpieczona	

NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 30-06-2013 r.			Wartość na dzień 31-12-2012 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	235 092	w tys.	PLN	189 758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	6 373	w tys.	PLN	39
Należności	w tys.	PLN	9 431	w tys.	PLN	6 846
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1 280	w tys.	PLN	3 115
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	225 569	w tys.	PLN	189 018
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	147	w tys.	PLN	558
Zobowiązania	w tys.	PLN	7 708	w tys.	PLN	9 818
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	96 950	w tys.	PLN	104 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	94	w tys.	PLN	2 775
- w walucie obcej	w tys.	EUR	22	w tys.	EUR	679
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	94	w tys.	PLN	2 775
Należności	w tys.	PLN	29	w tys.	PLN	27
- w walucie obcej	w tys.	EUR	7	w tys.	EUR	7
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	29	w tys.	PLN	27
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	104 094	w tys.	PLN	115 080
- w walucie obcej	w tys.	EUR	24 045	w tys.	EUR	28 149
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	104 094	w tys.	PLN	115 080
Zobowiązania	w tys.	PLN	7 267	w tys.	PLN	13 354
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1 678	w tys.	EUR	3 267
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 267	w tys.	PLN	13 354
Razem aktywa netto			332 042			294 286

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	3 876	1 452	0	1 452	0
Wierzytelności	0	178	0	0	0	0
Weksle	0	486	0	0	0	0
SUMA:	0	4 540	1 452	0	1 452	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	2 311	0	2 121
Weksle	0	0	655	20	0	0
SUMA:	0	0	655	2 331	0	2 121

NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.		Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	-1 835	-1 315	-10 404	-1 315	-5 128
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	197	22 127	123 879	-52 160	128 818	-75 463
3. Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	197	20 292	122 564	-62 564	127 503	-80 591

Wyplacone Dochody	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
I. Wyplacone przychody z lokat:	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły
2. Przychody odsetkowe	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	nie wystąpiło	nie wystąpiło	nie wystąpiło
5. Pozostałe:	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	nie wystąpił	nie wystąpił	nie wystąpił

Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Ely

NOTA - 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	0	0	0
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Pozostałe:	0	0	0
Suma:	0	0	0

II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Część stała wynagrodzenia	4 222	7 386	3 461
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	20	15 073	10 983
Suma:	4 242	22 459	14 444

III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami	Wartość za okres od 01-01-2013 r. do 30-06-2013 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r.	Wartość za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1. Zbyty składnik lokat	0	0	0
a). Koszty związane ze zbytym składnikiem lokat	0	0	0

G. Informacja dodatkowa

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres - nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi – brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - nie dotyczy.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności

Zgodnie ze Statutem Funduszu, otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. nastąpi po upływie 6 lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, czyli w dniu 7 stycznia 2014. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zgromadzenie Inwestorów Funduszu nie podjęło ostatecznej decyzji odnośnie potencjalnej likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. lub o wydłużeniu okresu działalności Funduszu. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje:

- a. W dniu 31 lipca 2013 r. Fundusz dokonał zmian Statutu w zakresie zasad i ryzyk związanych z inwestycjami w instrumenty pochodne. Zmiany te wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- b. Na dzień 30 czerwca 2013 roku występowało przekroczenie limitów inwestycyjnych z tytułu: Art. 44 ust. 1 Statutu - dotyczy inwestycji w akcje spółki Invia.cz a.s. . Procentowy udział w aktywach Subfunduszu wynosi 32,22%. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przekroczony limit inwestycyjny nie został dostosowany.
- c. Oprócz opcji wycenionych na dzień 30.06.2013 r., Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 jest posiadaczem opcji preferred return na udziały w Morele.net Sp. z o.o. Możliwości wykonania opcji zależy od wyników finansowych spółki w latach 2011 – 2014. W latach 2011 i 2012 warunek aktywacji opcji nie został spełniony. Opcja nie została wyceniona na dzień bilansowy.

Na rok 2013 wygasło prawo Subfunduszu do realizacji opcji preferred return na akcje Frisco S.A. Ponowna aktywacja opcji jest możliwa w latach kolejnych w przypadku nie spełnienia przez spółkę określonych w umowie inwestycyjnej wymogów dotyczących wyników finansowych.

Ponadto Subfundusz rozważa skorzystanie z możliwości zwiększenia swojego zaangażowania w spółkę Frisco poprzez odkup części akcji od innego akcjonariusza spółki po korzystnej dla Subfunduszu cenie. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania ostateczna decyzja w tej kwestii nie została jeszcze podjęta.

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

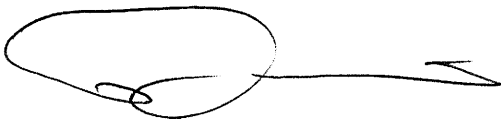
Magdalena Pasecka
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Członek Zarządu



Wojciech Marcińczyk
Członek Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania:



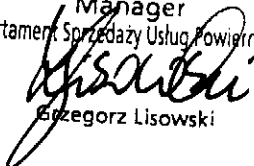
Z upoważnienia Zarządu PKO BP Finat sp. z o.o.
Katarzyna Kierzkowska
Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy


Warszawa, 14 sierpnia 2013 r.

Katowice, 14 sierpnia 2013 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 przytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., sporządzonego 14 sierpnia 2013 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Manager
 Departament Sprzedaży Usług Powierniczych

 Grzegorz Lisowski

ZASTĘPCA DYREKTORA
 Departamentu Operacji Rynków Finansowych
 i Klientów Strategicznych

 Sławomir Trapszo

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego
jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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 w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego 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 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 sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

WS



Building a better
working world

5. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny I30

Kluczowy Biegły Rewident

Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 roku