

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 r.

Szanowni Państwo.

Mamy przyjemność przekazać Państwu półroczne sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ, zarządzanego przez MCI Capital TFI SA, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r., obejmujące dane finansowe dwóch subfunduszy inwestycyjnych: MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0.

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

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (30 czerwca 2013 r. wobec 31 grudnia 2012 r.) wyniosła:

- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: dla serii A-E oraz H-R +6%, dla serii S +5%,
- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 +39%.

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 664.025 tys. zł, tj. odpowiednio: 332.042 tys. zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 i 331.983 tys. zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W portfelu lokat Funduszu znajdują się głównie inwestycje w spółki z branży nowych technologii i Internetu dokonane w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej, Niemczech, Rosji oraz Turcji. Poniższa tabela przedstawia strukturę lokat i największe aktywa portfelowe funduszu wg wyceny na dzień bilansowy.

Lp.	Nazwa	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy [tys. PLN]	% udział w aktywach funduszu
1	ABCD Management Sp. z o.o. S.K.A. i MCI.Venture Projects Sp. z o.o. S.K.A. (spółki posiadające akcje ABC Data S.A.)	256 154	34,5%
2	INVIA.cz a.s.	111 807	15,1%
3	Blacksquare Investments Limited (KupiVIP)	51 949	7,0%
4	Alfanor 13131 AS (spółka posiadające akcje Indeks)	45 753	6,2%
5	Morele.net Sp. z o.o.	30 480	4,1%
6	Urban-Brand GmbH (Windeln.de)	25 973	3,5%
7	Geewa a.s.	20 762	2,8%

8	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	105 450	14,2%
9	Pozostałe aktywa	94 113	12,7%
	SUMA	742 442	100,0%

Na wynik MCI.PrivateVentures FIZ miały wpływ przede wszystkim:

- (i) Subfundusz MCI.TechVentures wykazał w I połowie 2013 roku wynik z operacji w kwocie 18 122 tys. zł. Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Inwestorów Funduszu jest wynikiem wzrostu wartości spółek portfelowych. Istotnie na wynik finansowy funduszu wpłynęły bardzo dobre wyniki operacyjne spółek – wyniki operacyjne wpłynęły na wzrost wyceny tych aktywów, a w efekcie na wzrost wartości certyfikatów posiadanych przez Inwestorów,
- (ii) W wypadku subfunduszu MCI.EuroVentures wpływ na osiągnięty wysoki wynik operacyjny miał wzrost ceny akcji spółki ABC Data S.A. (z 2,08 zł do 3,17 zł) oraz inwestycja w Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (największy dystrybutor sprzętu IT/consumer electronics na rynku tureckim).

Istotne zdarzenia w portfelu:

W minionym półroczu sukcesem zakończono inwestycje w Windeln.de oraz Indeks Group.

Windeln.de to największy w Niemczech sklep internetowy oferujący produkty codziennego użytku dla niemowląt. Internetowy sprzedawca oferuje ponad 20 tys. produktów ponad 300 marek, które rodzice mogą wygodnie zamówić z domu. W ofercie sklepu znaleźć można m.in. pieluchy, żywność dla niemowląt, produkty dla pielęgnacji skóry niemowląt, jak również produkty bezpieczeństwa takie jak bramy i monitory. Windeln.de został założony przez Konstantina Urbana i Aleksandra Branda w październiku 2010 roku.

Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. jest największym dystrybutorem IT w Turcji o rocznych przychodach przekraczających 850 mln USD. Spółka została utworzona w 1989 roku, obecnie dysponuje ofertą ponad 200 produktów światowych marek, zatrudnia 300+ pracowników i współpracuje z ponad 7.500 partnerów biznesowych. Spółka od maja 2004 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Istambule. Technologie informatyczne – telekomunikacyjne będą jednym z najważniejszych motorów wzrostu tureckiej gospodarki – donosi dziennik „Puls Biznesu”. W artykule z 6 maja br. pt. „Turcja w wydaniu hi-tech” powołując się na wyniki raportu Turkey Information Technology Report, sporządzonego przez ‘Business Monitor International’, dziennik podaje, że w latach 2012-2016 wartość tureckiego rynku IT wzrośnie z 7,9 mld dolarów do 14,4 mld dolarów. Prognozowane tempo wzrostu w skali 16 proc. rok do roku, stawia branżę IT w szeregu najdynamiczniej rozwijających się w Europie. Jak informuje „Puls Biznesu” powodów dynamicznego rozwoju tureckiego rynku nowych technologii jest kilka. Do najważniejszych należą: dążenie firm do modernizacji z wykorzystaniem technologii informatycznych, nadchodząca cyfrowa rewolucja w edukacji (zapowiadany przez tamtejsze Ministerstwo Edukacji wzrost penetracji komputerami w placówkach oświatowych), służbie zdrowia oraz administracji, jak również potencjał demograficzny kraju (72 mln populacji, z której połowa nie przekroczyła jeszcze 30. roku życia) i polityka władz tureckich, dzięki której w Turcji powstaje sprzyjający dla rozwoju innowacji ekosystem start-upów.

Ponadto:

Geewa, spółka z portfela subfunduszu MCI.TechVentures rozwijająca gry online, wprowadziła na rynek wersję mobilną swojej najpopularniejszej gry Pool Live Tour. Gra dostępna jest na urządzenia pracujące na systemie operacyjnym iOS tj. iPad oraz iPhone. W najbliższych tygodniach spółka wprowadzi również wersję na system operacyjny Android.

Ponadto, spółka dystrybuje grę w kilku wersjach językowych na podstawie umów partnerskich z międzynarodowymi wydawcami, w tym na kraje Bliskiego Wschodu (MENA). Jednocześnie, Geewa planuje wprowadzenie 4 nowych gier do końca 2013 roku.

Plany

Zamierzeniem strategicznym Towarzystwa jest osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku PE/VC na terenie Europy Środkowo-Wschodniej i zapewnienie zysku z inwestycji w certyfikaty naszym Inwestorom. Zamierzamy kontynuować strategię inwestycyjną, która pozwoliła w I połowie 2013 roku na osiągnięcie wysokich wyników finansowych.

Zamierzamy aktywnie poszukiwać inwestycji w bardzo wzrostowym sektorze internetu i nowych technologii w Europie Centralnej i Wschodniej a także w krajach DACH, CIS oraz Turcji. Wykorzystując doświadczenia naszych zarządzających zamierzamy inwestować w spółki jakie dzięki naszemu zaangażowaniu mogą stać się liderami w swoich segmentach w naszym regionie, by następnie sprzedać je z zyskiem globalnym liderom i inwestorom strategicznym. W I połowie 2013 roku zainwestowaliśmy w dwie takie spółki opisane powyżej: Windeln.de (Niemcy) oraz Indeks Group (Turcja). Aktualnie prowadzimy zaawansowane prace nad kolejnymi dużymi inwestycjami.

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

Z poważaniem,

Magdalena Pasecka

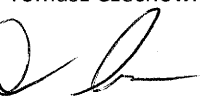
Tomasz Czechowicz

Sylwester Janik

Wojciech Marciński



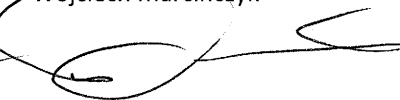
Prezes Zarządu



Członek Zarządu



Członek Zarządu



Członek Zarządu

**PÓLROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2013 R.**

I. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmuje:

A. Wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

B. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.

C. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 664.025 tys. zł.

D. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 111.769 tys. zł.

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych.

II. List Towarzystwa

III. Oświadczenie Depozytariusza

IV. Raport niezależnego Biegłego Rewidenta

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

1. Nazwa Funduszu

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

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”.

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 2014r. natomiast otwarcie likwidacji Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi po upływie 6 lat od dnia otwarcia ksiąg funduszu, czyli w dniu 14 stycznia 2014. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zgromadzenie Inwestorów Funduszu nie podjęło ostatecznej decyzji odnośnie potencjalnej likwidacji Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. bądź Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. lub o wydłużeniu okresu działalności Funduszu. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze.

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

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

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

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 020731024

NIP 1010002745

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 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 Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

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

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

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

Fundusz nie dokonywał zmian stosowanych zasad w trakcie okresu sprawozdawczego.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

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

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

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

9. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D.

Emisje E, F i G nie zostały objęte.

Przydział certyfikatów inwestycyjnych następował:

- dnia 17 grudnia 2007 r. emisja 1.976 (jeden tysiąc dziewięćset siedemdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- dnia 11 kwietnia 2008 r. emisja 621 (sześćset dwadzieścia jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- dnia 2 lipca 2008 r. emisja 7.701 (siedem tysięcy siedemset jeden) certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- dnia 2 października 2008 r. emisja 538 (pięćset trzydzieści osiem) certyfikatów inwestycyjnych serii D.

Certyfikaty inwestycyjne wszystkich serii zapewniają jednakowe prawa uczestnikom Subfunduszu.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowało się 10.836 certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C i D.

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.

10. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych.

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI.Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30 czerwca 2013 roku.

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	566 747	720 544	97,05	419 479	456 003	81,61
Warranty subskrypcyjne	307 240	398 145	53,63	244 011	238 653	42,71
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	0,19	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	17 142	2,31	0	4 839	0,87
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	128 346	171 575	23,11	67 356	104 347	18,68
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	37 126	38 782	5,22	1 665	1 669	0,30
Weksle	72 991	73 788	9,94	46 600	46 963	8,41
Depozyty	19 678	19 684	2,65	59 847	59 532	10,65
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

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

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2013 r.

Lp	Opis	Wartość na dzień 30-06-2013 r.	Wartość na dzień 31-12-2012 r.
I.	Aktywa	742 442	558 748
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 978	2 817
2)	Należności	9 773	99 354
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:	719 264	452 904
	- dłużne papiery wartościowe	1 428	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	147	558
II.	Zobowiązania	78 417	26 126
III.	Aktywa netto (I-II)	664 025	532 622
IV.	Kapitał funduszu	351 317	331 683
1)	Kapitał wpłacony	352 054	331 683
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-737	0
V.	Dochody zatrzymane	159 247	164 287
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-65 267	-60 054
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	224 514	224 341
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	153 461	36 652
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	664 025	532 622

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

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
za okres od 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

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	23 269	30 019	17 453
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	15 957	15 527
2	Przychody odsetkowe	3 492	7 107	1 893
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	18 855	6 921	0
5	Pozostałe	922	34	33
II	Koszty funduszu	28 482	41 079	20 176
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 150	25 700	16 276
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	59	113	54
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	123	218	108
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	22	0	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	135	296	175
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8	Usługi prawne	723	1 141	924
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
10	Koszty odsetkowe	500	1 944	1 574
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	20 562	11 530	1 063
13	Pozostałe	208	137	2
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	28 482	41 079	20 176
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 213	-11 060	-2 723
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	116 982	74 087	58 933
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	173	211 047	215 983
	z tytułu różnic kursowych	0	797	1 452
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	116 809	-136 960	-157 050
	z tytułu różnic kursowych	5 609	-2 331	-2 121
VII	Wynik z operacji (V+/-VI)	111 769	63 027	56 210

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

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

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.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	532 622	426 650
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	111 769	63 027
	a) przychody z lokat netto	-5 213	-11 060
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	173	211 047
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	116 809	-136 960
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	111 769	63 027
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	19 634	42 945
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	20 371	42 945
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-737	0
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	131 403	105 972
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	664 025	532 622
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	599 346	483 957

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

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r.

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)	-69 244	10 123	118 069
I.	Wpływy	3 608 761	1 822 362	485 065
1.	Z tytułu posiadanych lokat	270	16 522	15 659
2.	Z tytułu zbycia składników lokat	3 607 560	1 805 618	468 451
3.	Pozostałe	931	222	955
II.	Wydatki	3 678 005	1 812 239	366 996
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	0	27
2.	Z tytułu nabycia składników lokat	3 670 551	1 791 250	354 035
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	6 232	19 646	11 599
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	63	160	76
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	116	199	72
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	13	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	118	316	186
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	30	0
11.	Koszty odsetkowe	0	0	0
12.	Z tytułu usług prawnych	925	296	999
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
14.	Pozostałe	0	329	2
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	78 565	-20 122	13 256
I.	Wpływy	79 189	30 413	18 636
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	20 866	30 413	18 432
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	58 323	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	624	50 535	5 380
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	337	44 917	0
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	2	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	1
7.	Odsetki	0	291	0
8.	Pozostałe	287	325	0
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-160	0	0
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	9 161	-9 999	131 325
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 817	12 816	12 816
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	11 978	2 817	144 141

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

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

MCI CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

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 Kierkowska
Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy

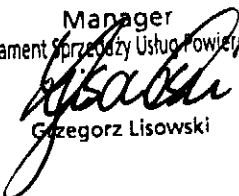
Warszawa, 14 sierpnia 2013 r.

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 MCI.PRIVATEVENTURES 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 pożyczek 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



Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego połączonego 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 połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy MCI.TechVentures 1.0, MCI.EuroVentures 1.0 („Subfundusze”) 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 połączonego 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 połączone 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.

1/5

5. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenia depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 roku