



MCI.PrivateVentures
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto, oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przeгляд półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

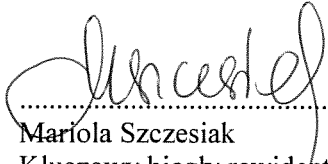
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2016 roku, jego wyniku z operacji oraz przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Inne kwestie

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe, za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0
2. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0

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



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 16 sierpnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, na które składa się:

- A. **Wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.**
- B. **Połączone zestawienie lokat o łącznej wartości 1.848.235 tys. zł. według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r.**
- C. **Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.918.519 tys. zł.**
- D. **Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 69.601 tys. zł.**
- E. **Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. **Połączony rachunek przepływów pieniężnych.**

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

- I. **List Towarzystwa.**
- II. **Oświadczenie Depozytariusza.**
- III. **Raport niezależnego Biegłego Rewidenta .**

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



Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

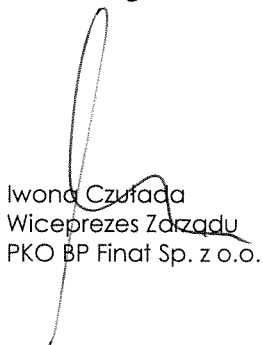


Tomasz Danis
Członek Zarządu

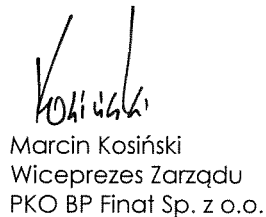


Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu

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



Iwona Czujada
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o.o.



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

Warszawa, dn. 16 sierpnia 2016 r.

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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej "Ustawą".

Podstawa prawna działania

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy.

Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach wyżej wymienionej ustawy i Statucie nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 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 postępuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 020731024
NIP 1010002745

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Statut został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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

Ostatnia zmiana Statutu Funduszu miała miejsce w dniu 6 czerwca 2016 r. i dotyczyła warunków dwudziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. oraz warunków czterdziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany Statutu i dotyczyły:

- 1) warunków dwudziestej dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures (z dnia 5 lipca 2016 r.).
- 2) warunków czterdziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures (z dnia 6 lipca 2016 r.).
- 3) warunków trzydziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures (z dnia 5 sierpnia 2016 r.).
- 4) warunków czterdziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures (z dnia 5 sierpnia 2016 r.).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 nie zostały przydzielone.

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”.

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

Zgodnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j. do PEM Asset Management Sp. z o.o. z dnia 29 października 2015 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego. Obecnie Funduszem zarządza spółka PEM Asset Management Sp. z o.o.

3. Cel inwestycyjny Funduszu i Subfunduszy

Celem Funduszu, a tym samym celem Subfunduszy, jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

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

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 42-45 oraz art. 52-54 Statutu Funduszu.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W okresie sprawozdawczym fundusz nie dokonywał zmian polityki rachunkowości.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r.

i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Półroczne 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 sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

9. Dane identyfikujące podmiot odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych

Za sporządzenie półrocznego sprawozdania jednostkowego odpowiedzialny jest Zarząd MCI Capital TFI S.A. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiedzialna jest PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa.

10. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyemitował Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, A1, B1, C1, D1, E1 i F1.

Emisje E, F, G, H i I nie zostały objęte.

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

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	-10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	-43 535,00
N		2016-03-31	-5	47 941,28	-239 706,40
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85
O		2015-06-30	-5	44 001,40	-220 007,00
O		2016-03-31	-12	47 910,25	-574 923,00
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
P		2016-03-31	-10	48 729,99	-487 299,90
P		2016-06-30	-16	46 983,65	-751 738,40
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32
R		2015-09-30	-4	45 571,97	-182 287,88
R		2016-03-31	-6	49 889,71	-299 338,26
R		2016-06-30	-15	47 953,97	-719 309,55
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
S		2016-03-31	-15	49 967,21	-749 508,15
S		2016-06-30	-21	47 435,75	-996 150,75
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
T		2016-06-30	-4	45 623,32	-182 493,28
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
W		2016-03-31	-4	48 813,14	-195 252,56
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Z	2016-02-01		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
B1	2016-03-30		202	47 412,77	9 577 379,54
C1	2016-04-28		61	49 967,21	3 047 999,81

D1	2016-05-30		89	50 271,78	4 474 188,42
E1	2016-06-29		224	49 457,35	11 078 446,40
F1	2016-08-01		24	48 239,46	1 157 747,04
Suma:			19 031		457 970 324,99

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, W, Y, Z, A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1, J1, K1, L1, M1, N1, O1, P1, R1, S1, T1, U1, W1, Y1, Z1. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają

inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

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

	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		760 826	100,00	76 082 600,00
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
K	2011-04-04		12 791	95,00	1 215 145,00
K		2015-04-30	-1 000	162,52	-162 520,00
K		2015-07-31	-2 000	174,31	-348 620,00
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98
L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
M	2011-09-29		23 488	116,58	2 738 231,04
M		2014-05-26	-1 887	156,53	-295 372,11
M		2015-06-30	-3 207	197,94	-634 793,58
M		2016-04-29	-1 000	206,71	-206 710,00
N	2012-03-21		56 007	121,67	6 814 371,69
N		2013-12-31	-1 353	165,46	-223 867,38
N		2014-05-26	-805	171,14	-137 767,70
N		2015-06-30	-1 365	216,31	-295 263,15
N		2015-07-31	-1 361	216,02	-294 003,22
N		2015-10-30	-1 500	220,17	-330 255,00

N		2015-11-25	-1 612	221,30	-356 735,60
N		2015-12-16	-1 644	220,94	-363 225,36
N		2015-12-31	-4 110	220,21	-905 063,10
N		2016-03-31	-3 380	220,16	-744 140,80
N		2016-08-01	-178	230,36	-41 004,08
O	2012-06-28		82 500	138,17	11 399 025,00
O		2013-10-31	-1 303	160,21	-208 753,63
O		2014-04-30	-15 707	172,91	-2 715 897,37
O		2014-10-31	-3 620	188,33	-681 754,60
O		2015-03-31	-2 798	201,74	-564 468,52
O		2015-10-30	-9 051	220,80	-1 998 460,80
O		2016-04-29	-6 071	226,33	-1 374 049,43
P	2012-07-11		85 711	151,08	12 949 217,88
R	2012-09-29		45 304	152,80	6 922 451,20
R		2013-10-31	-430	167,58	-72 059,40
R		2014-10-31	-8 268	195,92	-1 619 866,56
R		2015-04-30	-1 000	209,77	-209 770,00
R		2015-10-30	-9 072	229,59	-2 082 840,48
S	2012-12-28		31 452	154,51	4 859 648,52
S		2015-10-30	-3 220	229,69	-739 601,80
S		2016-04-29	-1 260	235,48	-296 704,80
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,70	-1 200 353,00
T		2016-03-31	-2 499	224,83	-561 850,17
U	2013-05-07		43 851	162,19	7 112 193,69
U		2014-09-30	-3 417	192,15	-656 576,55
U		2015-09-30	-2 484	224,33	-557 235,72
U		2016-03-31	-1 826	226,53	-413 643,78
W	2013-06-27		37 600	161,15	6 059 240,00
W		2014-06-30	-2 732	189,42	-517 495,44
W		2015-03-31	-1 241	206,39	-256 129,99
W		2015-06-30	-7 966	220,30	-1 754 909,80
W		2015-09-30	-2 541	221,94	-563 949,54
W		2016-03-31	-3 080	224,10	-690 228,00
W		2016-06-30	-4 873	234,75	-1 143 936,75
Y	2013-09-27		76 531	164,05	12 554 910,55
Y		2014-06-30	-4 238	189,78	-804 287,64

Y		2015-03-31	-4 237	204,15	-864 983,55
Y		2015-06-30	-2 990	217,90	-651 521,00
Y		2015-09-30	-1 830	219,69	-402 032,70
Y		2016-03-31	-1 243	221,87	-275 784,41
Z	2013-12-18		49 932	168,04	8 390 573,28
Z		2015-06-30	-1 190	224,33	-266 952,70
Z		2016-03-31	-31 317	228,44	-7 154 055,48
Z		2016-06-30	-2 358	238,35	-562 029,30
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,30	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
B1		2016-03-31	-5 238	227,17	-1 189 916,46
C1	2014-04-30		6 502	180,00	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
D1		2016-03-31	-8 550	230,51	-1 970 860,50
D1		2016-06-30	-3 276	241,46	-791 022,96
E1	2014-07-28		7 687	195,13	1 499 964,31
E1		2016-03-31	-7 687	233,52	-1 795 068,24
F1	2014-09-26		223 055	196,44	43 816 924,20
F1		2015-06-30	-9 405	230,53	-2 168 134,65
F1		2015-09-30	-36 254	232,42	-8 426 154,68
F1		2016-03-31	-28 244	234,62	-6 626 607,28
F1		2016-06-30	-8 636	245,76	-2 122 383,36
G1	2014-10-29		166 922	198,93	33 205 793,46
G1		2015-06-30	-10 555	229,05	-2 417 622,75
G1		2015-09-30	-19 913	230,92	-4 598 309,96
G1		2016-03-31	-19 173	233,13	-4 469 801,49
G1		2016-06-30	-6 361	244,22	-1 553 483,42
H1	2014-12-17		118 764	200,17	23 772 989,88
H1		2015-03-31	-831	217,02	-180 343,62
H1		2015-06-30	-8 379	231,66	-1 941 079,14
H1		2015-09-30	-15 350	233,54	-3 584 839,00
H1		2016-03-31	-7 363	235,78	-1 736 048,14
H1		2016-06-30	-9 841	247,03	-2 431 022,23

I1	2015-03-31		108 957	202,16	22 026 747,12
I1		2015-06-30	-78	233,11	-18 182,58
I1		2015-09-30	-3 622	235,05	-851 351,10
I1		2016-03-31	-5 203	237,38	-1 235 088,14
I1		2016-06-30	-2 539	248,73	-631 525,47
J1	2015-06-26		164 696	233,82	38 509 218,72
J1		2016-03-31	-6 260	237,52	-1 486 875,20
J1		2016-06-30	-1 487	248,89	-370 099,43
K1	2015-07-29		94 329	233,23	22 000 352,67
K1		2016-03-31	-643	239,31	-153 876,33
K1		2016-06-30	-13 007	250,78	-3 261 895,46
L1	2015-09-14		41 524	234,23	9 726 166,52
L1		2016-03-31	-854	238,99	-204 097,46
M1	2015-09-30		18 147	233,60	4 239 139,20
M1		2016-03-31	-2 098	238,62	-500 624,76
N1	2015-10-30		107 595	236,94	25 493 559,30
N1		2016-03-31	-1 525	238,99	-364 459,75
N1		2016-06-30	-1 619	250,44	-405 462,36
O1	2015-11-25		102 689	239,21	24 564 235,69
O1		2016-06-30	-3 914	250,46	-980 300,44
P1	2015-12-15		94 435	240,45	22 706 895,75
P1		2016-06-30	-2 093	249,55	-522 308,15
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
T1	2016-03-30		172 485	244,33	42 143 260,05
T1		2016-06-30	-249	252,52	-62 877,48
U1	2016-04-28		35 767	242,72	8 681 366,24
W1	2016-05-30		74 261	247,73	18 396 677,53
Y1	2016-06-29		38 321	250,61	9 603 625,81
Z1	2016-08-01		90 671	253,04	22 943 389,84
Suma:			4 772 636		699 992 477,44

Certyfikaty inwestycyjne serii A1 nie zostały w pełni opłacone. Zgodnie ze zmianami w Statucie ogłoszonymi w dniu 28 stycznia 2014 roku certyfikaty inwestycyjne serii A1 partycypują w dochodach Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wyłącznie w proporcji odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku dokonano wpłaty za część certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w wysokości 58.006.409,60 złotych. Następnie w dniu 13 października 2015 roku dokonano kolejnej wpłaty za część certyfikatów inwestycyjnych serii A1 w wysokości 15.994.715,20 złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła 95.988.744,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2015 r. 95.988.744,80 złotych).

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

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

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30 czerwca 2016 roku (wyrażone w tys. zł)

Składniki lokat	Wartość na dzień 30-06-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według nabycia (w tys. zł)***	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)***	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)***
	1 594 147	1 848 235	87,20	1 336 837	1 732 037	91,26
Akcje	830 288	826 558	39,00	614 209**	846 666**	44,61**
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*	0	-3 109	-0,15	0	27 592	1,45
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	515 168	770 312	36,34	485 816**	614 572**	32,38**
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	44 335	45 360	2,14	42 120	44 220	2,33
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	76 229	80 231	3,79	55 676	58 258	3,07
Weksle	82 426	83 169	3,92	69 016	70 712	3,73
Depozyty	45 700	45 715	2,16	70 000	70 017	3,69
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

**W związku z błędą prezentacją w portfelu Subfunduszu MCI.TechVentures w okresie porównawczym akcji Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An jako udziałów, dokonano odpowiedniego przeklasyfikowania akcji w kwocie 41 217 tys. zł z pozycji udziałów do pozycji Akcje w okresie porównawczym.

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

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

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 30-06-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.*)
I.	Aktywa	2 119 580	1 897 923
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 741	57 194
2)	Należności	107 591	100 484
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	125 136	61 074
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 765 118	1 677 951
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	1 994	1 220
II.	Zobowiązania	201 061	134 226
III.	Aktywa netto (I-II)	1 918 519	1 763 697
IV.	Kapitał funduszu	1 133 903	1 048 682
1)	Kapitał wpłacony	1 255 950	1 117 245
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-122 047	-68 563
V.	Dochody zatrzymane	533 460	337 997
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-241 149	-208 147
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	774 609	546 144
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	251 156	377 018
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 918 519	1 763 697

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

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

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 30-06-2015 r.
I.	Przychody z lokat	4 250	10 713	7 469
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	1 328	0
2	Przychody odsetkowe	3 148	6 667	4 088
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	1 040	2 580	3 243
5	Pozostałe	1	138	138
II	Koszty funduszu	37 252	94 671	58 631
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 039	73 022	53 236
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	125	148	61
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	315	607	322
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	263	413	46
6	Usługi w zakresie rachunkowości	169	295	164
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8	Usługi prawne	5 839	5 710	1 825
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
10	Koszty odsetkowe	2 777	1 921	1 576
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 662	1 047	112
13	Pozostałe	6 063	11 508	1 289
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	37 252	94 671	58 631
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-33 002	-83 958	-51 162
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	102 603	238 140	179 154
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	228 465	176 847	130 276
	z tytułu różnic kursowych	2 109	-1 945	-2 399
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-125 862	61 293	48 878
	z tytułu różnic kursowych	20 621	14 611	7 314
VII	Wynik z operacji (V+/-VI)	69 601	154 182	127 992

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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
1.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 763 697	1 441 226
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	69 601	154 182
	a) przychody z lokat netto	-33 002	-83 958
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	228 465	176 847
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-125 862	61 293
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	69 601	154 182
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	85 221	168 289
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	138 705	215 878
	b) zmiana kapitału wyłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-53 484	-47 589
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	154 822	322 471
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 918 519	1 763 697
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 884 837	1 653 816

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

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 30-06-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.*)	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 30-06-2015 r.*)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-49 625	-258 245	-92 864
I.	Wpływy	892 075	1 187 104	808 291
1.	Z tytułu posiadanych lokat	298	22 782	21 094
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	890 746	1 164 320	787 194
	Depozyty	473 290	794 739	512 732
3.	Pozostałe	1 031	2	3
II.	Wydatki	941 700	1 445 349	901 155
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	65 629	1 300
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	908 391	1 303 087	867 425
	Depozyty	448 990	862 679	553 754
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	24 833	64 452	29 851
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	276	179	68
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	156	654	353
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0	38
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	132	263	115
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
11.	Koszty odsetkowe	0	0	380
12.	Z tytułu usług prawnych	7 247	6 309	1 619
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
14.	Pozostałe	665	4 776	6
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	110 242	281 602	120 490
I.	Wpływy	162 293	395 473	183 703
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	140 025	290 890	141 553
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	22 000	75 501	40 987
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5.	Odsetki	10	11	0
6.	Pozostałe, w tym:	258	29 071	1 163
	z tytułu emisji obligacji	0	25 000	0
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	0	3 007	801

II.	Wydatki	52 051	113 871	63 213
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	36 763	46 767	3 324
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	58 855	58 323
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	7 704	0	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7.	Odsetki	1 737	1 864	716
8.	Pozostałe	5 847	6 385	850
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 930	902	1 685
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	62 547	24 259	29 311
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	57 194	32 936	32 936
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	119 741	57 194	62 247

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

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

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

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

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2016 r.

Szanowni Państwo.

Mamy przyjemność przekazać Państwu półroczne sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures FIZ, zarządzanego przez MCI Capital TFI SA, za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., obejmujące dane finansowe dwóch subfunduszy inwestycyjnych: MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0.

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

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (30 czerwca 2016 r. wobec 31 grudnia 2015 r.) wyniosła:

- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.TechVentures 1.0: dla serii A-M, O-S, Y, C1, J1-L1, N1, O1 4%, N, T-W, Z, B1, D1-I1, M1, P1 3%, A1 2%,
- dla certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0: dla serii A 5%, B-R 4%, S,T,Y 3%, U,W 2%

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 918 519 tys. zł, tj. odpowiednio: 1 033 095 tys. zł w subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 i 885 424 tys. zł w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Poniżej zestawienie elementów składających się na wzrost WAN między 31.12.2015 r. a 30.06.2016 r.:

Składowe zmiany WAN	w tys. PLN
Wpływy z emisji	138 705
Wykupy	-53 485
Wzrost wyceny lokat	-125 862
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	228 465
Przychody z tytułu dywidendy	61
Przychody odsetkowe	3 148
Wynagrodzenie stałe	-19 089
Wynagrodzenie zmienne	-950
Pozostałe koszty	-17 213
Pozostałe	1 042
RAZEM	154 822

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

Lp.	Nazwa	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy [tys. PLN]	% udział w aktywach funduszu
1	Aktywa powiązane z ABC Data S.A.	338 364	15,96%
2	Alfanor 13131 AS (akcje Indeks + pożyczki)	171 662	8,10%
3	GT Gettaxi Limited (udziały + opcja)	122 057	5,76%
4	Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A.	116 226	5,48%
5	Sadaur Trading Limited (posiadająca akcje spółki Wirtualna Polska S.A.+opcje)	109 903	5,19%
6	Blacksquare Investments Limited (KupiVIP) (udziały + opcja)	96 858	4,57%
7	Spółki powiązane z ATM S.A.	91 554	4,32%
8	Lifebrain AG	89 131	4,21%
9	UAB Pigu (udziały + opcja)	64 268	3,03%
10	Auctionata AG	63 419	2,99%
11	Morele.net Sp. z o.o. (udziały + opcja)	54 750	2,58%
12	Certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 FIZ	45 360	2,14%
13	Tatilbudur (udziały + opcja)	42 197	1,99%
14	Wearco Sp. z o.o. (Answear.com) udziały + opcja)	37 743	1,78%
15	Windeln.de AG	32 662	1,54%
16	iZettle AB (udziały + opcja)	30 279	1,43%
17	SHLD Limited (Travelata) (udziały + opcja)	28 844	1,36%
18	Azimo Limited	26 128	1,23%
19	Ganymede Group Sp. z o.o.	24 964	1,18%
20	Frisco S.A.	23 607	1,11%
21	Środki pieniężne i ekwiwalenty	119 741	5,65%
22	Należności z tytułu nieopłaconych CI *	95 989	4,53%
23	Pozostałe aktywa	293 873	13,86%
24	SUMA	2 119 580	100,00%

* pozycja dotyczy należności z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych - stanowią one zadeklarowany wkład Grupy Kapitałowej MCI

Na wynik MCI.PrivateVentures FIZ miały wpływ przede wszystkim:

- (i) W przypadku subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wpływ na wynik z operacji w pierwszej połowie 2016 r. miały przede wszystkim:
- Wzrost wyceny Gettaxi o ok 40,5 mln zł
 - Wzrost wyceny Pigu o ok 16 mln zł
 - Wzrost wyceny Morele.net o ok. 12 mln zł
 - Spadek wyceny Windeln o ok. 40 mln zł*
- (ii) W wypadku subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wpływ na osiągnięty wynik operacyjny w 1H 2016 r. miały przede wszystkim:
- Dywidenda ABC Data w kwocie ok. 30 mln zł
 - Spadek wyceny akcji ABC Data w kwocie ok 20,8 mln zł
 - Dywidenda z Indeks w kwocie ok. 11 mln zł
 - Wzrost wyceny akcji Indeks o ok 37 mln zł*
 - Spadek wyceny opcji WP o 35 mln zł i
 - Wzrost wyceny akcji WP o ok 24 mln zł

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

Istotne zdarzenia w portfelu w pierwszym półroczu 2016 roku:

W ramach subfunduszu MCI.EuroVentures:

- Finalizacja umowy przejęcia firmy Mobiltek, właściciela Dotpay (nabycie 100 procent akcji).
- Zrealizowane wezwanie na akcje spółki ATM S.A., po który wraz z wcześniej nabytymi udziałami, fundusz posiada ponad 30% akcji. Jednocześnie zawarta została umowa z innym, znaczącym akcjonariuszem spółki.
- Ogłoszenie wysokiej stopy wypłaty dywidendy przez ABC Data, przekraczająca 11%.

W ramach subfunduszu MCI.TechVentures:

- Sprzedaż posiadanego pakietu akcji w Grupie Invia, największej spółce e-travel w Europie Środkowo – Wschodniej, na rzecz funduszu Rockaway Capital za kwotę 241,5 mln zł, przy wycenie całej spółki na poziomie 76 mln euro tj. ponad 327 mln zł.
- Połączenie spółki portfelowej Auctionata z Paddle8, którego rezultatem jest utworzenie globalnego lidera w segmencie domów aukcyjnych online.
- Nowa runda finansowania spółki Azimo, której liderem był fundusz z japońskiej grupy Rakuten, specjalizującej się w obszarach e-commerce oraz fintech. Pozyskane środki zostaną wykorzystane na wzmocnienie pozycji Azimo w Europie oraz ekspansję w Azji.
- Pozyskanie nowego inwestora przez spółkę portfelową Gettaxi. Koncern motoryzacyjny Volkswagen zainwestował 300 mln dolarów, w lidera europejskiego rynku usług transportowych na żądanie. Celem strategicznego partnerstwa jest przyspieszenie rozwoju Gettaxi.


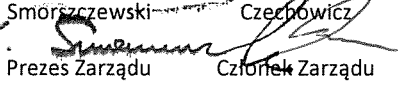



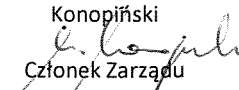
Plany

Zamierzeniem strategicznym Towarzystwa jest wzmocnianie pozycji na rynku PE/VC na terenie Europy Środkowo-Wschodniej poprzez kontynuację strategii inwestycyjnej, która pozwoliła w pierwszym półroczu 2016 roku na osiągnięcie wysokich wyników finansowych.

Zamierzamy aktywnie poszukiwać inwestycji w bardzo wzrostowym sektorze Internetu i nowych technologii w Europie Centralnej i Wschodniej a także w krajach DACH, CIS oraz Turcji. Wykorzystując doświadczenia naszych zarządzających zamierzamy inwestować w spółki, które dzięki naszemu zaangażowaniu mogą stać się liderami w swoich segmentach w naszym regionie, by następnie sprzedać je z zyskiem globalnym liderom i inwestorom strategicznym.

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

Z poważaniem,

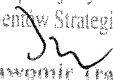
 Cezary Smorszczewski Prezes Zarządu	 Tomasz Czechowicz Członek Zarządu	 Sylwester Janik Członek Zarządu	 Tomasz Danis Członek Zarządu	 Ewa Ogryczak Członek Zarządu	 Krzysztof Konopiński Członek Zarządu
--	---	---	--	---	--


OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Katowice, 16 sierpnia 2016 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 pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., sporządzonego dnia 16 sierpnia 2016 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz