

Sprawozdanie z działalności subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Podstawowe informacje o funduszu

MCI.TechVentures 1.0 jest subfunduszem wydzielonym z MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („subfundusz”), będącym funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 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.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o funduszach inwestycyjnych”, fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Fundusz inwestycyjny zamknięty prowadzi działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się polityką inwestycyjną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Z wpłat do funduszu, dokonanych w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne, towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzy portfele inwestycyjne poszczególnych subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych dla danego rodzaju funduszu stosuje się osobno w odniesieniu do wartości aktywów każdego subfunduszu. Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.

Opis działalności subfunduszu

Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. jest subfunduszem typu private equity, który koncentruje się na inwestycjach w spółki z sektora usług telekomunikacyjnych, internetowych, usług i technologii mobilnych, technologii bezprzewodowych oraz branż takich jak: media cyfrowe, e-commerce, software, Fintech, Internet of Things. Aktywa subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. lokowane są w spółki będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu przy jednoczesnym niższym stopniu ryzyka niż dla działalności early stage (wczesny etap działalności). Podstawowy przedział przewidywanej wartości inwestycji to 5-20 mln euro. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. inwestuje głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce, Europie Zachodniej, Skandynawii, Izraelu, Turcji i Rosji. Strategia inwestycyjna subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. zakłada finansowanie na etapie wzrostu i ekspansji przedsiębiorstw w celu budowy regionalnych, europejskich i globalnych liderów.

Cel inwestycyjny subfunduszu

Cel inwestycyjny MCI.TechVentures 1.0

Celem inwestycyjnym MCI.TechVentures 1.0 jest wzrost wartości aktywów MCI.TechVentures 1.0 w wyniku wzrostu wartości lokat. MCI.TechVentures 1.0 będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych. MCI.TechVentures 1.0 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Polityka inwestycyjna

Polityka inwestycyjna MCI.TechVentures 1.0

Zgodnie ze Statutem, MCI.TechVentures 1.0 może lokować swoje 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 mającej siedzibę za granicą.

MCI.TechVentures będzie lokował nie mniej niż 80% wartości aktywów MCI.TechVentures 1.0 w aktywa inne niż:

- 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez MCI.TechVentures 1.0;
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez MCI.TechVentures 1.0;
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego MCI.TechVentures 1.0.

Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-3), 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) Fundusz będzie poszukiwał inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.

Głównym kryterium doboru lokat innych niż w wskazane w pkt 1)-3) powyżej, będzie ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.

Fundusz, 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.

Fundusz, 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.

Głównym kryterium doboru lokat w waluty, będzie analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny będą indeksowane do waluty obcej. Fundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.

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 funduszu.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność subfunduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2017 roku subfundusz przeprowadził emisje certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 99 mln zł oraz zrealizował wykupy na łączną kwotę oraz 281 mln zł subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

W 2017 roku miały miejsce wyjścia lub częściowe wyjścia następujących aktywów:

Spółka	Sektor	Typ transakcji	Kwota (mln zł)
NaviExpert	SaaS/insurtech	rekapitalizacja	39
Digital Avenue	digital media	sprzedaż akcji	1
Cloud Planet	obsługa finansowa	sprzedaż	1
Śpiący Rycerz	nieruchomości	sprzedaż	4
Suma			45

Do najważniejszych inwestycji przeprowadzonych w 2017 r. należały:

Spółka	Sektor	Typ transakcji	Kwota (mln zł)
Lifebrain	med-tech	pożyczka	25
Wearco/Answear	e-commerce	podwyższenie kapitału	6
Windeln.de	e-commerce	dokupienie akcji	5
Pigu	e-commerce	pożyczka	3
Morele	e-commerce	pożyczka	3
Frisco	e-commerce	podwyższenie kapitału	3
Azimo	fintech	pożyczka	1
Suma			46

Dodatkowo subfundusz pozyskał 37 mln zł w ramach rozpoczętego przez fundusz MCI.PrivateVentures FIZ 200-milionowego programu publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji. Warunki emisji poszczególnych serii emitowanych obligacji przedstawiono w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na dane subfunduszu na 31 grudnia 2017 roku. Po dacie bilansowej fundusz MCI.PrivateVentures FIZ przeprowadził kolejną emisję obligacji serii P1C. Warunki emisji po dacie bilansowej nie odbiegały od warunków dotychczasowych emisji.

2. Przewidywany rozwój subfunduszu

W 2018 r. będziemy dążyć do zwiększenia dodatniej stopy zwrotu subfunduszu. Korzystając z dobrej koniunktury na rynkach spółek technologicznych rozpoczęty został proces sprzedaży kilku spółek tego typu z portfela inwestycyjnego subfunduszu. Będziemy dążyć do tego, aby w 2018 r. te transakcje zostały przeprowadzone po cenach wyższych niż te z końca 2017 r. zwiększając tym samym zyski uczestników subfunduszu.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa subfunduszu, w tym przegląd wyników osiągniętych przez subfundusz w danym roku

MCI.TechVentures 1.0

- Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec roku 2017 wyniosła 864 mln zł oraz zmalała o 13% w porównaniu do końca roku 2016.
- Wartość lokat subfunduszu wyniosła 912 mln zł tj. wzrosła o 3% w porównaniu do końca roku 2016.
- Wynik z operacji za rok 2017 wyniósł 55 mln zł i był o 83 mln zł wyższy w porównaniu do roku 2016.

MCI.TechVentures 1.0

Wypracowane zyski wynikały ze wzrostu wartości lokat subfunduszu. Na ten wzrost największy wpływ miały wzrost wartości spółek NaviExpert, iZettle i Answear. Negatywny wpływ miał spadek kursu akcji spółki Windeln, notowanej na giełdzie we Frankfurcie, oraz spadek wycen spółek GT Gettaxi Limited i KupiVip. Istotny wpływ miały także różnice kursowe, ponieważ 60% aktywów subfunduszu jest ulokowane w spółkach zagranicznych.

Wzrost wartości spółek: NaviExpert i Wearco (Answear) wynikał z dalszego rozwoju biznesu tych spółek, a w przypadku iZettle (szwedzki operator urządzeń do płatności mobilnych) był związany z nową rundą finansowania, w której nowi inwestorzy zapłacili za akcje nowej emisji 60% więcej niż subfundusz w 2015 roku. Spółka iZettle planuje w najbliższym czasie debiut na giełdzie NASDAQ Sztokholm, więc spodziewamy się dalszego wzrostu wartości naszego pakietu akcji. NaviExpert, krajowy lider w segmencie popularnych aplikacji mobilnych dla kierowców, rozwija drugi segment biznesowy: usługi telematyczne dla flot i firm ubezpieczeniowych. Answear, lider e-fashion w Europie Środkowej, kolejny raz zanotował wysoki wzrost przychodów. Wzrost o 60% w 2017 r. przełożył się na dalszy wzrost wyceny tej spółki z korzyścią dla subfunduszu. Ten wschodnioeuropejski odpowiednik Zalando, założony w Krakowie, oferuje ubrania już w 6 krajach Europy Środkowej. Subfundusz został inwestorem w spółce w 2013 r., a jej sprzedaż może nastąpić w ciągu najbliższych 2 lat.

Spadek giełdowej ceny akcji niemieckiego dystrybutora produktów dla niemowląt Windeln o 36% miał bezpośredni wpływ na wynik całego subfunduszu i zmniejszył go o ok. 2,5 punktu procentowego w 2017 r. Wzrost ceny Windeln na początku 2018r. może wynikać z ogłoszenia planu poprawy efektywności i planu osiągnięcia zakładanego przez spółkę prognozy rentowności już na początku 2019 r. Przewidujemy że realizacja tego planu powinna mieć pozytywny wpływ na wartość subfunduszu w przyszłości. Wpływ istotny na osiągnięte wyniki miały także poniesione koszty wynagrodzenia za zarządzanie w kwocie 26 mln zł oraz związane z finansowaniem w kwocie 2 mln zł.

Subfundusz planuje zakończyć rok 2018 z dodatnim wynikiem z operacji oraz przewidywany jest wzrost aktywów subfunduszu pod zarządzaniem. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Informacja o instrumentach finansowych oraz przegląd portfela subfunduszu na koniec roku

Subfundusz posiada w swoim portfelu udziały, akcje (w tym publiczne), depozyty, wierzytelności, opcje, certyfikaty inwestycyjne oraz weksle. Subfundusz jest narażony na ryzyko zmiany ich wartości oraz ryzyko kredytowe opisane w punkcie 5. niniejszego sprawozdania.

Opcje posiadane przez subfundusz, wbudowane w umowy inwestycyjne nie są instrumentami pochodnymi w rozumieniu Rozporządzenia EMIR. Subfundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2017 dekompozycja portfela lokat subfunduszu przedstawiała się następująco:

Typ składnika lokat	Udział w lokatach ogółem
Udziały w sp. z o.o.	79%
Akcje	17%
Opcje	2%
Wierzytelności	2%

5. Opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć subfundusz

Głównymi rodzajami ryzyka z jakimi może się zetknąć subfundusz są

- Ryzyko strategii inwestycyjnej
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów subfunduszu lub rynków
- Ryzyko wyceny
- Ryzyko kontrpartnerów
- Ryzyko związane z inwestycjami subfunduszu
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko makroekonomiczne
- Ryzyko płynności
- Ryzyko międzynarodowe
- Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych
- Ryzyko prawne

Szczegółowe rozwinięcie poszczególnych rodzajów ryzyka zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności załączonego do rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego załączono do sprawozdania z działalności załączonego do rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

7. Pozostałe informacje o działalności subfunduszu

- 7.1.** Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Subfundusz nie publikował prognoz wyników.

- 7.2.** Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. W okresie sprawozdawczym i na dzień podpisania sprawozdania

Subfundusz nie był stroną takich postępowań.

- 7.3.** Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.

Powiązania funduszu (w tym subfunduszu) i MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynikają z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz statutu. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ funduszu, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz wobec

osób trzecich. Fundusz nie jest jednostką zależną od innego podmiotu ani nie posiada jednostek zależnych. Główne inwestycje funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. zostały wskazane w niniejszym sprawozdaniu. Inwestycje są finansowane ze środków własnych Funduszu pozyskanych w drodze emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz w ramach otrzymanych linii kredytowych i wyemitowanych obligacji.

- 7.4.** Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Fundusz (w tym subfundusz) nie jest jednostką zależną od innego podmiotu ani nie posiada jednostek zależnych.

- 7.5.** Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Subfundusz nie publikował prognoz wyników.

- 7.6.** Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zobowiązania subfunduszu wynikają z zawieranych transakcji rynkowych oraz umów zawartych w związku z działalnością subfunduszu i są regulowane na bieżąco.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zagrożenia terminowego regulowania zobowiązań.

- 7.7.** Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Przedmiotem działalności subfunduszu jest inwestowanie zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w niniejszym sprawozdaniu. Nie istnieje zagrożenie, co do realizacji zamierzeń inwestycyjnych subfunduszu. Subfundusz nie planuje istotnych zmian w strukturze finansowania.

- 7.8.** Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania subfunduszem.

W okresie sprawozdawczym nie były dokonywane zmiany w podstawowych zasadach zarządzania subfunduszem.

- 7.9.** Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta.

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zawierał umów, które można by uznać za znaczące, poza opisanymi w punkcie 1. umowami dotyczącymi transakcji na lokatach subfunduszu oraz związanej z emisją obligacji.

- 7.10.** Informacja o wykorzystaniu przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia sporządzenia sprawozdania w przypadku dokonywania emisji w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym subfundusz wyemitował obligacje w ramach serii P1A oraz P1B na łączną kwotę 37 mln.

Uzyskane środki zostały przeznaczone na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta, określoną w statucie oraz na pokrycie kosztów emisji Obligacji.

- 7.11.** Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zawierał takich transakcji.

- 7.12.** Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W okresie sprawozdawczym subfundusz odnowił finansowanie udzielone przez Alior Bank Polska S.A. Szczegóły dotyczące kredytów zaciągniętych przez subfundusz prezentuje nota 8. jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu.

- 7.13.** Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach.

W trakcie roku obrotowego subfundusz poręczył za zobowiązania:

- Morele.net wobec ABC Data do kwoty 3,5 mln zł,
- Frisco wobec Banku Millennium do kwoty 5,4 mln zł.

Zobowiązania subfunduszu z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A. zostały poręczone przez MCI Capital S.A.

- 7.14.** Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym subfundusz udzielał pożyczek spółkom portfelowym. Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek prezentuje nota 8. rocznych sprawozdań finansowych poszczególnych subfunduszy.

- 7.15.** Informacje dotyczące zawartej umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego subfunduszu za rok 2017 została zawarta w dniu 9 czerwca 2017 r. umowa dotyczy sprawozdań za rok 2017 oraz 2018.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za rok 2017 wyniosło:

- 35 tys. zł z tyt. badania rocznego sprawozdania finansowego subfunduszu;
- 25 tys. zł z tyt. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za rok 2016 wyniosło:

- 28 tys. zł z tyt. badania rocznego sprawozdania finansowego subfunduszu;
- 20 tys. zł z tyt. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu.

Kwoty zostały podane w wartościach netto.

- 7.16.** Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą subfundusz przejął kontrolę – chyba że informacje te są zawarte w sprawozdaniu finansowym tej spółki nienotowanej na rynku regulowanym.

Nie ma zastosowania dla subfunduszu.

- 7.17.** Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie ma zastosowania dla subfunduszu.

- 7.18.** Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie ma zastosowania dla subfunduszu.

- 7.19.** Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Nie ma zastosowania dla subfunduszu.

- 7.20.** Informacje o rynkach zbytu

Nie ma zastosowania dla subfunduszu.

- 7.21.** Informacje o posiadanych oddziałach oraz akcjach własnych, istotnych zmianach informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych oraz informacje na temat ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Nie ma zastosowania dla subfunduszu

- 7.22.** Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich certyfikatów inwestycyjnych emitenta oraz certyfikatów inwestycyjnych odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Certyfikaty subfunduszu zostały opisane w punkcie 10. wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania subfunduszu. Z uwzględnieniem punktu 7.3 subfundusz nie posiada jednostek powiązanych. Osoby zarządzające i nadzorujące subfundusz nie posiadają jego certyfikatów.

- 7.23.** Informacje dotyczące liczby oraz wynagrodzenia pracowników podmiotu zarządzającego subfunduszem

	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2017	31.12.2016
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	6	5
Rada Nadzorcza	2	3
Pracownicy operacyjni	18	14
	26	22

Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot, który zarządza subfunduszem w 2017 roku wyniosła 4,1 mln zł, w tym 3,4 mln zł na rzecz osób o których mowa w art. 47a Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Nie było wypłacane dodatkowe wynagrodzenie ze środków subfunduszu.

- 7.24.** Informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego

Nie wystąpiły

7.25. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Nie wystąpiły

7.26. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie występują

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

Tomasz Czechowicz

Prezes Zarządu

Wojciech Marcińczyk

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Danis

Członek Zarządu

Ewa Ogryczak

Członek Zarządu

Krzysztof Konopiński

Członek Zarządu

Maciej Kowalski

Członek Zarządu