

**Sprawozdanie z działalności subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.
wydzielonego z MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku**

Podstawowe informacje o subfunduszu

MCI.TechVentures 1.0. (dalej jako „subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym z MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „fundusz”), będącym funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. 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.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 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.

25 września 2019 r., w trakcie Zgromadzenia Inwestorów, przegłosowano zaproponowane zmiany w statucie MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczące subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Jego główny inwestor, Grupa MCI Capital S.A., zrzeka się części swoich praw wynikających z poniesienia największych kosztów i ryzyka wiążącego się z założeniem Funduszu. Zmiany w statucie, na dokonanie których Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę, miały na celu przede wszystkim:

- zrównanie praw wszystkich uczestników subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w odniesieniu liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów oraz do wykupu certyfikatów;
- ograniczenie czasu trwania subfunduszu do września 2024 roku z możliwością przedłużenia o 1+1 rok (przy zgodzie 2/3 głosów oddanych na zgromadzeniu inwestorów);
- zastąpienie dotychczasowych wykupów na żądanie uczestników (uwzględniających ograniczenie do 10% WAN na koniec poprzedniego roku) automatyczną wypłatą środków dla inwestorów, proporcjonalnie do posiadanego udziału w Subfunduszu, przy uwzględnieniu rezerwy płynnościowej na zobowiązania finansowe Subfunduszu. Wypłata będzie następowała po uzyskaniu nadwyżki 1 mln zł ponad Środków płynne zdefiniowane w statucie Funduszu;
- MCI Capital TFI S.A. będzie otrzymywać stałe wynagrodzenie za zarządzanie serii O i kolejnych tylko wówczas, gdy stopa zwrotu Subfunduszu, po uwzględnieniu potencjalnego wynagrodzenia za zarządzanie, pozostanie dodatnia. Zmiana ta w 2019 roku wpłynęła na obniżenie wynagrodzenia stałego pobieranego przez Towarzystwo o ok. 8,3 mln zł (zmiana przyjęta 30 września 2019 r.);
- w czasie trwania Subfunduszu nie będzie on dokonywać nowych inwestycji poza inwestycjami kontynuacyjnymi;
- Subfundusz nie będzie mógł zwiększać zadłużenia poza refinansowaniem zadłużenia obciążającego Subfundusz na 30.06.2019.

Pełna treść zmian została przedstawiona w ogłoszeniu o zmianie statutu MCI.PrivateVentures FIZ z dnia 5 grudnia 2019 r.

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 Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej. 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

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.

W okresie od 16 września 2019 r. do dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, z zastrzeżeniem art. 8 ust. 1 pkt 3) lit. n) Statutu, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, nie będzie: (i) nabywać nowych lokat (ani w sposób bezpośredni, ani za pośrednictwem spółek zależnych od Subfunduszu), ani zaciągać nowych zobowiązań do nabywania nowych lokat, za wyjątkiem realizacji zobowiązań wynikających z zawartych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów o charakterze inwestycyjnym, dotyczących istniejących lokat Subfunduszu lub kosztów dodatkowych inwestycji związanych z dotychczas nabytymi lokatami Funduszu, które wynikają z racjonalnych szacunków dotyczących potrzeb finansowych spółek, których akcje lub udziały stanowią lokaty Subfunduszu, w zakresie budowy ich wartości ani (ii) zaciągać nowych kredytów ani pożyczek, chyba że będzie to związane z koniecznością refinansowania istniejącego na dzień 30 czerwca 2019 r. zadłużenia.

Polityka inwestycyjna subfunduszu

Zgodnie ze Statutem, MCI.TechVentures 1.0. może lokować aktywa MCI.TechVentures 1.0. 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,
- 7) depozyty, oraz
- 8) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na
- 9) terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego
- 10) inwestowania mające siedzibę za granicą.

MCI.TechVentures 1.0. 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) Subfundusz będzie poszukiwał inwestycji o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.

Głównym kryterium doboru lokat innych niż wskazane w pkt 1)-3)akapitu powyżej, będzie ich płynność, z uwzględnieniem kryteriów wymienionych poniżej.

Subfundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:

- 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
- 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
- 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.

Subfundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:

- 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
- 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
- 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.

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

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 2019 roku subfundusz przeprowadził emisje certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 40 mln zł oraz zrealizował wykupy na łączną kwotę 88 mln zł.

W 2019 roku miały miejsce wyjścia z następujących aktywów:

Spółka	Sektor	Typ transakcji	Kwota (mln zł)
Frisco*	e-commerce	Podpisanie umowy sprzedaży akcji (IRR 22,5%, CoC 2,7x)	114
iZettle	Fintech	Wpływ środków z opcji escrow	15
Suma			119

*Planowane rozliczenie transakcji to czerwiec 2020 roku (IRR 22,5%, CoC 2,7x).

Do najważniejszych inwestycji przeprowadzonych w 2019 r. należały:

Spółka	Sektor	Typ transakcji	Kwota (mln zł)
Grupa Gett	On-demand mobility app	Udzielenie pożyczki	18
Grupa Gett	On-demand mobility app	Zakup udziałów	18
Windeln.de	e-commerce	Zakup udziałów	3
Frisco	e-commerce	Udzielenie pożyczki	3
Morele Group	e-commerce	Udzielenie pożyczki	2
Geewa	on-line gaming	Udzielenie pożyczki	1
Suma			45

Po dacie bilansowej, tj. 3 lutego 2020 r. subfundusz otrzymał środki pieniężne w łącznej kwocie (razem z rozliczeniem pożyczek) 28 mln zł w ramach rozliczenia sprzedanej na podstawie umowy z dnia 30 stycznia 2020 r. spółki Geewa (IRR 7,2%, CoC 1,7x).

Na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, trudno oszacować ostateczny wpływ epidemii koronawirusa na działalność spółek Subfunduszu, tym niemniej w krótkim terminie należy oczekiwać spowolnienia w szczególności w branży turystycznej (negatywny wpływ na spółki Tatilbudur i Travelata), jak również utrudnień w zakresie gospodarki magazynowej oraz logistyki w spółkach z branży e-commerce w portfelu Subfunduszu. W ocenie TFI, w dłuższym terminie aktualna epidemia powinna przyczynić się do przyspieszenia transformacji cyfrowej w gospodarce oraz zwiększenia popytu na produkty/usługi oferowane online.

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na dane subfunduszu na 31 grudnia 2019 roku.

2. Przewidywany rozwój subfunduszu

W 2020 r. będziemy dążyć do dalszego wzrostu wartości 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 2020 r. te transakcje zostały przeprowadzone po cenach wyższych niż te z końca 2019 r. zwiększając tym samym zyski uczestników subfunduszu.

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

- Wartość aktywów netto subfunduszu na koniec roku 2019 wyniosła 688 mln zł oraz zmalała o 16% w porównaniu do końca roku 2018.
- Wartość lokat subfunduszu (uwzględniająca niezarejestrowaną na datę bilansową subskrypcję udziałów) wyniosła 868 mln zł tj. spadła o 6% w porównaniu do końca roku 2018.
- Wynik z operacji za rok 2019 wyniósł -82 mln zł i był o 128 mln zł niższy w porównaniu do roku 2018.
- Stopa zwrotu subfunduszu w okresie sprawozdawczym wyniosła od -11,1% do -9,9% (w zależności od serii).

Subfundusz planuje zakończyć rok 2020 z dodatnim wynikiem z operacji. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Informacja o instrumentach finansowych

Subfundusz posiada w swoim portfelu udziały, akcje (w tym publiczne), wierzytelności oraz opcje. Fundusz jest narażony na ryzyko zmiany ich wartości oraz ryzyko kredytowe opisane w punkcie 6. niniejszego sprawozdania.

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

5. Przegląd portfela subfunduszu na koniec roku

Na dzień 31.12.2019 dekompozycja portfela lokat funduszu przedstawiała się następująco:

Składnik portfela	Udział w portfelu funduszu
Udziały w sp. z o.o.	74,1%
Akcje	19,2%
Opcje	3,7%
Wierzytelności	3,0%
Razem	100,0%

W ramach kategorii „udziały w sp. z o.o.” wykazane zostały należności z tyt. subskrypcji udziałów spółki, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na dzień 31.12.2019.

6. 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 funduszu
- 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.

7. 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.

8. Pozostałe informacje o działalności subfunduszu

8.1. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Subfundusz nie publikował prognoz wyników.

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

Subfundusz jest stroną następujących spraw spornych:

- Roszczenie od Rockaway Travel SE (Kupujący) o zapłatę 11.783.557,90 EUR wraz z odsetkami karnymi wynikające ze sprzedaży spółki portfelowej Invia.cz a.s. Roszczenie wynika z domniemanego zawyżenia EBITDA jednostki zależnej od Invia.cz a.s. – Travelplanet – i w związku z tym zawyżenie ceny zakupu całego aktywa. Zarząd TFI poddał sprawę analizie na gruncie prawa czeskiego, z której wynika, że w ocenie prawników szanse na pozytywne dla subfunduszu rozstrzygnięcie ewentualnego sporu przed sądami czeskimi są wyższe niż 50%.
- Dwa pozwy o zapłatę od uczestników subfunduszu na łączną kwotę 1.321.767,00 zł. Przekazano odpowiedzi na pozwy wraz z wnioskiem o oddalenie powództwa. W ocenie kancelarii współpracującej z Towarzystwem obydwa pozwy są bezzasadne, a szanse na pozytywne dla subfunduszu rozpatrzenie spraw jest wyższe niż 50%.

Dodatkowo w dniu 3 lipca 2019 roku członkowie zarządu MCI Capital TFI S.A. udostępniłi i przekazali na życzenie Komendy Stołecznej Policji, działającej w ramach działań procesowych, na zlecenie Prokuratury Okręgowej, wszelką dokumentację niezbędną do wyjaśnienia sprawy w ramach toczącego się śledztwa dotyczącego nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0, wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ. Spółka, ani fundusz nie są stroną w toczącym się postępowaniu. Jak wynika z informacji podanych do publicznej wiadomości przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, śledztwo prowadzone przez tę prokuraturę dotyczy nabywania przez osoby inwestujące certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0, wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ.

8.3. 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 2019 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.

8.4. 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.

8.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi 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.

8.6. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, że 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.

8.7. 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.

8.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania subfunduszem.

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

8.9. 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.

8.10. 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 nie emitował obligacji.

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

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zawierał takich transakcji.

8.12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W trakcie okresu subfundusz nie zawierał nowych umów kredytowych.

8.13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach.

W trakcie roku obrotowego subfundusz stał się stroną umowy poręczenia wobec ABC Data S.A., AB S.A., Eurocash S.A., PKO BP S.A. (opisane poniżej).

Subfundusz poręcza za poniższe zobowiązania:

- Morele.net Sp. z o.o. wobec ABC Data S.A. do kwoty 2,5 mln zł, maksymalnie do 12 miesięcy od dnia wygaśnięcia zobowiązań (zobowiązania powstałe do 31.03.2020),
- Morele.net Sp. z o.o. wobec AB S.A. do kwoty 5,0 mln zł, (bezterminowa),
- Frisco S.A. wobec Banku Millennium S.A. do kwoty 5,4 mln zł, maksymalnie do 1 października 2020 roku,
- Frisco S.A. wobec Eurocash S.A. do kwoty 35,6 mln zł, maksymalnie do dnia 31 lipca 2026 roku
- Wearco S.A. (Answear.com) wobec mBank S.A. do kwoty 9 mln zł wraz z naliczonymi odsetkami, maksymalnie do dnia 20 lutego 2020 roku,
- Wearco S.A. (Answear.com) wobec PKO BP S.A. do kwoty 5 mln zł wraz z naliczonymi odsetkami, maksymalnie do dnia 17 października 2024 roku.

8.14. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym subfundusz udzielał pożyczek spółkom portfelowym. Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek prezentuje nota 8. rocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu.

8.15. Informacje dotyczące zawartej umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego subfunduszu za rok 2019 została zawarta w dniu 22 sierpnia 2019 r. umowa dotyczy sprawozdań za rok 2019 oraz 2020.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za rok 2019 wyniosło:

- 70 tys. zł z tyt. badania rocznego sprawozdania finansowego;
- 45 tys. zł z tyt. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za rok 2018 wyniosło:

- 42 tys. zł z tyt. badania rocznego sprawozdania finansowego;
- 30 tys. zł z tyt. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Kwoty zostały podane w wartościach netto.

8.16. 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 funduszu/subfunduszu.

8.17. 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 funduszu/subfunduszu.

8.18. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Nie ma zastosowania dla funduszu/subfunduszu.

8.19. Informacje o rynkach zbytu

Nie ma zastosowania dla funduszu/subfunduszu.

8.20. 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 funduszu/subfunduszu.

8.21. 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 rocznego połączonego sprawozdania funduszu. Z uwzględnieniem punktu 8.3 fundusz oraz subfundusz nie posiada jednostek powiązanych. Osoby zarządzające i nadzorujące fundusz nie posiadają jego certyfikatów.

8.22. 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

Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

Tomasz Danis
Członek Zarządu

Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu

Maciej Kowalski
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 19 marca 2020 r.