

A. Wprowadzenie do rocznego 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 dwoma wydzielonymi subfunduszami: MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0. dalej jako „Subfundusze”. 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 2018 r. poz. 1355 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej "Ustawą".

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Podstawa prawna działania

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym 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. dalej jako „Towarzystwo”.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa.

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.

Subfundusz MCI.EuroVentures 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.

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. został utworzony na czas nieokreślony.

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.

Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. został utworzony na czas nieokreślony.

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

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON: 020731024

NIP: 1010002745

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 5 grudnia 2019 r. Wprowadzone zmiany to przede wszystkim dotyczące MCI.TechVentures 1.0.:

- zrównanie praw wszystkich uczestników subfunduszu w odniesieniu do 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.

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000000263112).

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszy od października 2015 r. do 10 grudnia 2019 r. było zlecone spółce PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1 na podstawie aneksów z dnia 26 października 2015 roku do umów o zarządzanie z dnia 2 stycznia 2008 roku (MCI.TechVentures 1.0.) oraz z dnia 1 lipca 2008 roku (MCI.EuroVentures 1.0.). Od 10 grudnia 2019 roku zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu przejęło MCI Capital TFI S.A. na podstawie aneksów z dnia 28 listopada 2019 roku do umów o zarządzanie.

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 w podziale na Subfundusze

4.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., kategorie doboru lokat oraz ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) waluty,
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 7) depozyty, oraz
- 8) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

2. Subfundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu w aktywa inne niż:
 - 1) będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Głównymi kryteriami doboru lokat dla Subfunduszu, o których mowa w ust. 2, są:
 - 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 branż;
 - 3) analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego;
 - 4) Subfundusz będzie poszukiwał inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.
4. Głównym kryterium doboru lokat dla Subfunduszu innych niż w pkt. 2, jest ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. Subfundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
6. Subfundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
 - 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Głównym kryterium doboru lokat w waluty, jest analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny są indeksowane do waluty obcej. Subfundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.
8. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są: ocena wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, przy uwzględnieniu maksymalizacji stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników Subfunduszu.

4.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., kategorie doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje 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 oraz

- 8) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Subfundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu w aktywa inne niż:
 - 1) będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Subfundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt. 1, są:
 - 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 poszukuje inwestycji o ponad przeciętnym potencjale wzrostu w okresie 3 – 7 lat.
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w pkt.1, jest ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. Subfundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
6. Subfundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
 - 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Głównym kryterium doboru lokat w waluty, jest analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny będą indeksowane do waluty obcej. Subfundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.
8. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są: ocena wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, przy uwzględnieniu maksymalizacji stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników Funduszu.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu w podziale na Subfundusze

5.1. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

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

zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.

2. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może lokować w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 - 8a. Lokaty łącznie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski stanowić mogą maksymalnie 80% Wartości Aktywów niebędących lokatami, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8) Statutu Funduszu.
9. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek Subfunduszu może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Subfundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:
 - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:
 - 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane:
 - a) podmiotom, których udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub, w przypadku jeżeli zamiarem Subfunduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, w tym poprzez zamiar nabycia udziałów lub akcji w ramach konwersji długu na kapitał,
 - b) innym podmiotom, które posiadają zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz, jeżeli udzielenie pożyczki poręczenia lub gwarancji takim podmiotom będzie dokonane na warunkach rynkowych;
 - 2) z uwzględnieniem pkt. 4, jeżeli Subfundusz uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz mogą być:
 - a) zastaw na akcjach lub udziałach,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - e) blokady papierów wartościowych,
 - f) przewłaszczenie praw majątkowych na zabezpieczenie, pod warunkiem, że te prawa majątkowe stanowią dopuszczalną kategorię lokat Subfunduszu,
 - g) oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - h) pełnomocnictwo do rachunku dłużnika,
 - i) inne uzgodnione z Funduszem;
 - 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczki,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;

- 4) Subfundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
 - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,
 - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
 - c) partner transakcji będzie wiarygodny;
- 5) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 10 lat;
- 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 3 i 4, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w zasadach dywersyfikacji lokat Subfunduszu są ważne.
14. Z uwzględnieniem ust. 15, Subfundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 13, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Subfunduszu.
15. Subfundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Subfunduszu. W szczególności, w związku z utworzeniem Subfunduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Subfunduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 52 ust. 2 Statutu.
16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nieprzewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

5.2. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.
 - 1a. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu
 - 1b. Subfundusz może nabywać certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może lokować w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 - 8a. Lokaty łącznie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski stanowić mogą maksymalnie 80% Wartości Aktywów niebędących lokatami, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8) Statutu Funduszu.
9. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek Subfunduszu może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia

- przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:
 - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
 11. Subfundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:
 - 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub, w przypadku jeżeli zamiarem Subfunduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, w tym poprzez zamiar nabycia udziałów lub akcji w ramach konwersji długu na kapitał,
 - 2) innym podmiotom, które posiadają zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz. Jeżeli udzielenie pożyczki poręczenia lub gwarancji takim podmiotom będzie dokonane na warunkach rynkowych
 - 3) z uwzględnieniem pkt 4, jeżeli Subfundusz uzna za niezbędne ustanowienie zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz mogą być:
 - a) zastaw na akcjach lub udziałach,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - e) blokady papierów wartościowych,
 - f) przewłaszczenie praw majątkowych na zabezpieczenie, pod warunkiem, że te prawa majątkowe stanowią dopuszczalną kategorię lokat Subfunduszu,
 - g) oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - h) pełnomocnictwo do rachunku dłużnika,
 - i) inne uzgodnione z Funduszem z zastrzeżeniem, że w przypadku udzielania pożyczek, poręczeń lub gwarancji podmiotom, o których mowa w pkt 11) ust. 1), Subfundusz może postanowić, że ustanowienie zabezpieczenia nie jest wymagane, jeżeli spełnione zostały warunki, o których mowa w pkt. 5);
 - 4) Subfundusz może postanowić, wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
 - 5) Subfundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Subfundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
 - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,
 - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
 - c) partner transakcji będzie wiarygodny;
 - 6) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 10 lat.
 - 7) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
 12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 3, 4, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
 13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w zasadach dywersyfikacji lokat Subfunduszu są ważne.
 14. Z uwzględnieniem ust. 15, Subfundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 13, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Subfunduszu.
 15. Subfundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. W szczególności, w związku z utworzeniem Subfunduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Subfunduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 43 ust. 2 Statutu.

16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nieprzewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Roczne połączone 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 rocznego połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego.

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k z siedzibą przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3822.

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

Za sporządzenie rocznego połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiedzialna jest PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa.

10. Opis certyfikatów

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszy. Cechami różnicującymi poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych są między innymi wysokość stawki oraz metoda kalkulacji wynagrodzenia dla Towarzystwa, a także ustalenia dot. wykupów certyfikatów inwestycyjnych.

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

10.1. Opis certyfikatów MCI.TechVentures 1.0.

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, A2, B2, C2, D2, E2, F2, H2, I2, J2, Ł2, M2, S2.

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

Seria	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna/ wykupu certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		760 826	100	76 082 600,00
A		2018-03-22	-28 878	222,42	-6 423 044,76
A		2019-03-26	-105 760	226,28	-23 931 372,80
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
B		2018-03-22	-2 993	222,31	-665 373,83
B		2019-03-26	-12 756	226,14	-2 884 641,84
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
C		2017-03-31	-122 782	210,71	-25 871 395,22
C		2018-03-22	-79 234	222,32	-17 615 302,88
C		2019-03-26	-154 925	226,11	-35 030 091,75
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
D		2018-03-22	-85 031	222,31	-18 903 241,61
D		2019-03-26	-84 965	226,05	-19 206 338,25
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
E		2017-03-31	-89 983	208,76	-18 784 851,08
E		2018-03-22	-3 388	220,26	-746 240,88
E		2018-06-30	-4 962	234,83	-1 165 226,46
E		2019-03-26	-3 386	224,05	-758 633,30
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
H		2017-03-31	-25 060	194,96	-4 885 697,60
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
I		2017-03-31	-12 119	194,96	-2 362 720,24
I		2018-06-30	-4 040	217,94	-880 477,60
I		2018-08-31	-670	208,38	-139 614,60
I		2019-11-22	-677	191,92	-129 929,84
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
J		2017-03-31	-5 278	211,4	-1 115 769,20
J		2019-11-22	-6 332	209,51	-1 326 617,32
K	2011-04-04		12 791	95	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
K		2017-03-31	-3 158	176,09	-556 092,22
K		2017-05-08	-2 211	174,91	-386 726,01
K		2018-04-30	-2 211	182,36	-403 197,96
K		2019-11-22	-2 211	173,36	-383 298,96
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98

L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
L		2017-03-31	-1 311	197,09	-258 384,99
L		2018-04-30	-890	205,48	-182 877,20
L		2019-04-30	-5 500	211,24	-1 161 820,00
L		2019-11-22	-940	195,35	-183 629,00
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
M		2017-03-31	-2 145	200,53	-430 136,85
M		2017-05-08	-4 354	199,24	-867 490,96
M		2018-03-22	-2 145	211,06	-452 723,70
M		2018-04-30	-780	208,2	-162 396,00
M		2018-08-31	-5 370	215,07	-1 154 925,90
M		2019-09-30	-2 600	202,41	-526 266,00
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	221,3	-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		2016-08-01	-178	230,36	-41 004,08
N		2016-03-31	-3 380	220,16	-744 140,80
N		2016-12-31	-3 850	217,01	-835 488,50
N		2017-03-31	-7 631	218,07	-1 664 092,17
N		2017-05-08	-9 041	216,61	-1 958 371,01
N		2017-02-09	-1 450	212,72	-308 444,00
N		2018-03-22	-2 222	228,96	-508 749,12
N		2018-04-30	-2 998	225,81	-676 978,38
N		2019-03-26	-822	231,71	-190 465,62
N		2019-04-30	-4 110	232,15	-954 136,50
N		2019-11-22	-6 575	214,66	-1 411 389,50
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	220,8	-1 998 460,80
O		2016-04-29	-6 071	226,33	-1 374 049,43
O		2018-10-31	-2 164	254,59	-550 932,76
P	2012-07-11		85 711	151,08	12 949 217,88

R	2012-09-29		45 304	152,8	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
R		2016-10-31	-1 618	240,22	-388 675,96
R		2016-10-31	-20	240,22	-4 804,40
R		2018-10-31	-1 916	264,54	-506 858,64
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
S		2016-10-31	-445	240,36	-106 960,20
S		2018-10-31	-1 544	264,65	-408 619,60
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	222,7	-1 200 353,00
T		2016-03-31	-2 499	224,83	-561 850,17
T		2016-09-30	-1 050	233,43	-245 101,50
T		2017-03-31	-3 540	222,77	-788 605,80
T		2018-03-31	-2 523	232,43	-586 420,89
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
U		2016-09-30	-6 736	235,21	-1 584 374,56
U		2018-03-31	-4 821	234,09	-1 128 547,89
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	220,3	-1 754 909,80
W		2015-09-30	-2 541	221,94	-563 949,54
W		2016-03-31	-3 080	224,1	-690 228,00
W		2016-06-30	-4 873	234,75	-1 143 936,75
W		2016-09-30	-621	232,43	-144 339,03
W		2017-03-31	-2 572	221,8	-570 469,60
W		2018-03-31	-2 051	231,43	-474 662,93
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	217,9	-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
Y		2016-09-30	-10 112	230,39	-2 329 703,68
Y		2017-03-31	-5 355	219,77	-1 176 868,35
Y		2018-03-31	-5 712	229,3	-1 309 761,60
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
Z		2016-09-30	-2 156	236,09	-509 010,04
Z		2017-03-31	-2 151	225,22	-484 448,22
Z		2018-03-31	-350	235	-82 250,00
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
A1		2017-12-11	-1 022 680	173,27	-1 771 997 63,6
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	223,3	-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
B1		2016-09-30	-1 473	235,76	-347 274,48
B1		2017-03-31	-2 638	224,97	-593 470,86
B1		2018-03-31	-2 258	234,73	-530 020,34
C1	2014-04-30		6 502	180	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
C1		2017-03-31	-564	227,39	-128 247,96
C1		2018-03-31	-237	237,26	-56 230,62
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
D1		2016-09-30	-8 891	239,23	-2 126 993,93
D1		2017-03-31	-6 960	228,18	-1 588 132,80
D1		2018-03-31	-4 634	238,09	-1 103 309,06
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
F1		2016-09-30	-16 575	243,49	-4 035 846,75
F1		2017-03-31	-24 696	232,3	-5 736 880,80

F1		2018-03-31	-10 421	242,39	-2 525 946,19
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
G1		2016-09-30	-5 851	241,97	-1 415 766,47
G1		2017-03-31	-11 245	230,9	-2 596 470,50
G1		2018-03-31	-13 491	240,92	-3 250 251,72
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
H1		2016-09-30	-1 970	244,71	-482 078,70
H1		2017-03-31	-16 222	233,53	-3 788 323,66
H1		2018-03-31	-6 922	243,67	-1 686 683,74
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
I1		2016-09-30	-10 558	246,46	-2 602 124,68
I1		2017-03-31	-16 672	235,15	-3 920 420,80
I1		2018-03-31	-9 856	245,35	-2 418 169,60
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
J1		2016-09-30	-6 442	246,63	-1 588 790,46
J1		2017-03-31	-16 462	235,35	-3 874 331,70
J1		2018-03-31	-14 671	245,57	-3 602 757,47
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
K1		2016-09-30	-9 240	248,4	-2 295 216,00
K1		2017-03-31	-7 483	237	-1 773 471,00
K1		2018-03-31	-7 880	247,28	-1 948 566,40
L1	2015-09-14		41 524	234,23	9 726 166,52
L1		2016-03-31	-854	238,99	-204 097,46
L1		2016-09-30	-2 464	248,17	-611 490,88
L1		2017-03-31	-6 408	236,82	-1 517 542,56
L1		2018-03-31	-4 085	247,09	-1 009 362,65
M1	2015-09-30		18 147	233,6	4 239 139,20

M1		2016-03-31	-2 098	238,62	-500 624,76
M1		2016-09-30	-850	247,72	-210 562,00
M1		2017-03-31	-1 617	236,38	-382 226,46
M1		2018-03-31	-960	246,64	-236 774,40
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
N1		2016-09-30	-11 819	248,16	-2 933 003,04
N1		2017-03-31	-4 980	236,77	-1 179 114,60
N1		2018-03-31	-5 114	247,04	-1 263 362,56
O1	2015-11-25		102 689	239,21	24 564 235,69
O1		2016-06-30	-3 914	250,46	-980 300,44
O1		2016-09-30	-4 849	248,16	-1 203 327,84
O1		2017-03-31	-5 673	236,81	-1 343 423,13
O1		2018-03-31	-7 201	247,09	-1 779 295,09
P1	2015-12-15		94 435	240,45	22 706 895,75
P1		2016-06-30	-2 093	249,55	-522 308,15
P1		2016-09-30	-1 482	247,27	-366 454,14
P1		2017-03-31	-5 166	235,98	-1 219 072,68
P1		2018-03-31	-7 716	246,22	-1 899 833,52
R1	2016-02-01		36 113	239,3	8 641 840,90
R1		2016-09-30	-4 544	244,88	-1 112 734,72
R1		2017-03-31	-2 379	233,62	-555 781,98
R1		2018-03-31	-3 145	243,76	-766 625,20
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
S1		2016-09-30	-317	250,25	-79 329,25
S1		2017-03-31	-18 357	238,83	-4 384 202,31
S1		2018-03-31	-5 936	249,2	-1 479 251,20
T1	2016-03-30		172 485	244,33	42 143 260,05
T1		2016-06-30	-249	252,52	-62 877,48
T1		2016-09-30	-57	250,23	-14 263,11
T1		2017-03-31	-10 677	238,82	-2 549 881,14
T1		2018-03-31	-19 442	249,18	-4 844 557,56
U1	2016-04-28		35 767	242,72	8 681 366,24
U1		2016-09-30	-100	247,18	-24 718,00
U1		2017-03-31	-3 752	235,91	-885 134,32
U1		2018-03-31	-4 022	246,15	-990 015,30
W1	2016-05-30		74 261	247,73	18 396 677,53
W1		2016-09-30	-4 037	250,75	-1 012 277,75
W1		2017-03-31	-5 085	239,28	-1 216 738,80
W1		2018-03-31	-4 714	249,66	-1 176 897,24
Y1	2016-06-29		38 321	250,61	9 603 625,81
Y1		2017-03-31	-4 381	238,83	-1 046 314,23
Y1		2018-03-31	-2 426	249,2	-604 559,20

Z1	2016-08-01		90 671	253,04	22 943 389,84
Z1		2017-03-31	-2 349	239,2	-561 880,80
Z1		2018-03-31	-6 373	249,58	-1 590 573,34
A2	2016-09-01		49 199	252,71	12 433 079,29
A2		2017-03-31	-1 722	238,77	-411 161,94
A2		2018-03-31	-5 948	249,14	-1 481 884,72
B2	2016-09-30		29 588	253,25	7 493 161,00
B2		2018-03-31	-3 499	252,16	-882 307,84
C2	2016-10-28		9 456	253,25	2 394 732,00
C2		2018-03-31	-1 073	250,84	-269 151,32
D2	2016-11-28		2 947	254,52	750 070,44
E2	2016-12-29		6 372	257,04	1 637 858,88
E2		2018-03-31	-316	268,54	-84 858,64
F2	2017-03-21		700	251,01	175 707,00
H2	2017-06-30		2 219	255,64	567 265,16
H2		2018-03-31	-163	261,69	-42 655,47
I2	2017-08-04		842	261,3	220 014,60
J2	2017-09-19		747	261,3	195 191,10
Ł2	2017-12-20		191 357	257,09	49 195 971,13
M2	2017-12-20		191 357	257,09	49 195 971,13
S2	2019-04-19		146 724	272,62	39 999 896,88
Kapitał wpłacony			5 877 868		970 245 783,96
Kapitał wypłacony			-2 881 115,00		-596 258 606,39
RAZEM NETTO			2 996 753,00		373 987 177,57

10.2. Opis certyfikatów MCI.EuroVentures 1.0.

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, F1, G1, H1, J1, M1 O1, P1, R1, S1, Y1, A2 oraz B2.

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna /wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A*	2007-12-17		395 200	50,00	19 760 000,00
B*	2008-04-11		124 200	79,13	9 828 393,12
C*	2008-07-02		1 540 200	79,13	121 881 570,72
C*		2013-08-26	-59 200	176,56	- 10 452 218,80
D*	2008-10-02		107 600	78,93	8 492 873,38
J*	2014-01-14		478 400	167,23	80 001 229,36
K*	2014-03-03		313 800	166,44	52 229 170,11
K		2018-09-30	-50 000	260,00	-13 000 000,00
L*	2014-03-31		162 800	153,62	25 009 246,46

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna /wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
L		2017-12-31	-133 333	231,36	-30 847 922,88
M*	2014-05-12		385 400	180,93	69 731 212,07
N*	2014-09-26		24 000	195,34	4 688 167,20
N*		2015-09-30	-200	217,68	- 43 535,00
N*		2016-03-31	-1 000	239,71	- 239 706,40
N*		2016-09-30	-2 800	211,49	- 592 175,36
N*		2017-03-31	-2 000	209,35	- 418 707,90
N*		2017-06-30	-1 000	219,75	- 219 751,60
N*		2017-09-30	-5 400	228,13	- 1 231 897,68
N		2018-03-31	-3 750	256,55	- 962 062,50
N		2018-06-30	-1 450	255,28	- 370 156,00
N		2018-09-30	-2 000	259,04	- 518 080,00
N		2019-09-30	- 2 600	334,95	- 870 870,00
O*	2014-12-05		17 400	202,57	3 524 765,85
O*		2015-06-30	-1 000	220,01	- 220 007,00
O*		2016-03-31	-2 400	239,55	- 574 923,00
O*		2017-03-31	-1 000	209,23	- 209 227,30
O*		2017-06-30	-3 000	219,63	- 658 895,40
O		2018-03-31	-2 000	256,47	- 512 940,00
O		2018-06-30	-1 000	255,20	- 255 200,00
O		2019-03-31	-2 400	301,19	- 744 456,00
O		2019-09-30	-2 600	334,84	- 870 584,00
P*	2015-03-31		49 000	215,43	10 556 082,25
P*		2016-03-31	-2 000	243,65	- 487 299,90
P*		2016-06-30	-3 200	234,92	- 751 738,40
P*		2016-09-30	-7 600	214,94	- 1 633 549,70
P*		2017-03-31	-2 000	212,74	- 425 486,10
P*		2017-06-30	-8 000	223,33	- 1 786 637,20
P*		2017-09-30	-6 600	231,74	- 1 529 459,58
P		2018-03-31	-9 000	260,66	- 2 345 940,00
P		2018-06-30	-4 400	259,36	- 1 141 184,00
P		2019-03-31	- 3 000	315,26	- 945 780,00
P		2019-09-30	-2 400	340,31	- 816 744,00
R*	2015-05-26		56 800	219,29	12 455 595,32
R*		2015-09-30	-800	227,86	- 182 287,88
R*		2016-03-31	-1 200	249,45	- 299 338,26
R*		2016-06-30	-3 000	239,77	- 719 309,55
R*		2016-09-30	-2 800	218,64	- 612 192,42

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna /wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
R*		2017-03-31	-6 200	215,2	- 1 334 230,08
R*		2017-06-30	-4 000	225,24	- 900 952,20
R*		2017-09-30	-8 200	233,09	- 1 911 300,69
R		2018-03-31	-2 600	260,57	- 677 482,00
R		2018-06-30	-7 800	258,48	- 2 016 144,00
R		2018-09-30	-6 000	261,46	- 1 568 760,00
R		2019-03-31	- 5 000	311,31	- 1 556 550,00
R		2019-06-30	- 4 600	315,47	- 1 451 162,00
R		2019-09-30	- 100	334,19	- 33 419,00
S*	2015-08-19		68 600	234,86	16 111 227,93
S*		2016-03-31	-3 000	249,84	- 749 508,15
S*		2016-06-30	-4 200	237,18	- 996 150,75
S*		2016-09-30	-18 000	216,27	- 3 892 864,50
S*		2017-03-31	-21 800	212,65	- 4 635 844,12
S*		2017-06-30	-800	222,03	- 177 620,68
S*		2017-09-30	-4 600	229,81	- 1 057 110,82
S		2018-03-31	-3 600	256,89	- 924 804,00
S		2018-09-30	-6 000	257,77	- 1 546 620,00
S		2019-03-31	-4 200	306,93	- 1 289 106,00
T*	2015-09-30		20 400	226,45	4 619 594,16
T*		2016-06-30	-800	228,12	- 182 493,28
T*		2016-09-30	-800	208,03	- 166 420,00
T*		2017-03-31	-3 400	204,76	- 696 179,41
T*		2017-09-30	-800	221,80	- 177 439,92
T		2018-03-31	-6 600	248,08	- 1 637 328,00
T		2019-03-31	-2 000	296,39	- 592 780,00
T		2019-09-30	- 1 000	318,17	- 318 170,00
U*	2015-10-30		3 200	228,21	730 257,76
U		2019-03-31	- 800	307,55	- 246 040,00
W*	2015-11-25		6 000	229,81	1 378 833,30
W*		2016-03-31	-800	244,07	- 195 252,56
W*		2016-09-30	-800	213,40	- 170 723,40
W*		2017-06-30	-1 000	219,86	- 219 858,50
W		2018-03-31	-1 400	254,36	- 356 104,00
W		2019-03-31	-1 200	303,89	-364 668,00
Y*	2015-12-15		3 200	237,75	760 794,56
Y*		2017-06-30	-400	223,82	- 89 526,06
Y		2018-09-30	-800	259,84	-207 952,00

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna /wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
Y		2019-06-30	- 800	313,64	-250 912,00
Z*	2016-02-02		12 000	231,86	2 782 316,40
Z*		2017-09-30	-1 600	228,52	-365 626,56
Z		2018-03-31	-2 200	255,53	-562 166,00
Z		2019-03-31	-7 400	305,30	-2 259 220,00
A1*	2016-02-26		800	233,75	187 002,64
B1*	2016-03-30		40 400	237,06	9 577 379,54
B1*		2016-09-30	-9 200	211,98	-1 950 216,46
B1*		2017-03-31	-9 200	208,50	-1 918 243,24
B1*		2017-09-30	-2 200	225,73	-496 607,21
B1		2018-03-31	-1 200	252,44	-302 928,00
B1		2018-06-30	-6 800	250,41	-1 702 788,00
B1		2018-09-30	-2 800	253,31	-709 268,00
B1		2019-03-31	-1 600	301,61	-482 576,00
B1		2019-06-30	-4 400	305,63	-1 344 772,00
B1		2019-09-30	- 800	323,77	-259 016,00
C1*	2016-04-28		12 200	249,84	3 047 999,81
C1*		2017-06-30	-800	223,40	-178 720,76
C1		2018-03-31	-3 000	258,63	-775 890,00
C1		2018-09-30	-4 000	259,52	-1 038 080,00
C1		2019-03-31	-2 000	309,00	-618 000,00
C1		2019-06-30	- 400	313,13	-125 252,00
D1*	2016-05-30		17 800	251,36	4 474 188,42
D1*		2017-06-30	-2 800	226,75	-634 899,72
D1		2018-09-30	-8 000	263,31	-2 106 480,00
D1		2019-03-31	-4 800	313,53	-1 504 944,00
D1		2019-06-30	- 800	317,72	-254 176,00
D1		2019-09-30	- 200	336,57	- 67 314,00
E1*	2016-06-29		44 800	247,29	11 078 446,40
E1*		2017-06-30	-5 000	225,62	-1 128 097,00
E1		2018-03-31	-2 000	261,16	-522 320,00
E1		2018-06-30	-5 200	259,06	-1 347 112,00
E1		2018-09-30	-800	262,05	-209 640,00
E1		2019-03-31	-16 700	312,02	-5 210 734,00
E1		2019-06-30	- 11 600	316,19	-3 667 804,00
E1		2019-09-30	- 1 900	334,93	-636 367,00
F1*	2016-08-01		4 800	241,20	1 157 747,04
F1*		2017-09-30	-800	247,43	-197 941,56

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Cena emisyjna /wykupu certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
F1		2019-03-31	-2 000	312,02	-624 040,00
G1*	2016-09-01		800	239,54	191 628,20
G1		2019-03-31	-800	321,49	-257 192,00
H1*	2016-09-30		1 000	239,54	239 535,25
H1		2018-03-31	-1 000	275,75	-275 750,00
J1*	2016-11-28		3 200	238,08	761 853,92
J1		2019-03-31	-3 200	332,95	-1 065 440,00
M1*	2017-08-04		800	253,29	202 631,92
M1		2018-09-30	-800	289,00	-231 200,00
O1*	2017-10-23		11 800	253,63	2 992 852,88
O1		2018-12-28	-11 800	311,89	- 3 680 302,00
P1*	2017-11-30		2 000	261,45	522 896,20
P1		2019-06-30	- 2 000	342,53	-685 060,00
R1	2017-12-29		767	260,62	199 895,54
S1	2018-01-29		1 630	271,43	442 430,90
S1		2019-03-31	- 740	328,26	-242 912,40
S1		2019-06-30	- 890	332,64	-296 049,60
Y1	2018-03-22		2 317	280,53	653 301,32
Y1		2018-09-30	-891	278,51	-248 152,41
Y1		2019-03-31	-1 426	323,82	-461 767,32
A2	2018-06-08		141 554	271,98	38 499 856,92
A2		2018-09-30	-141 554	285,04	- 40 348 552,16
B2	2018-09-12		1	271,66	271,66
Kapitał wpłacony			4 054 869		518 771 248,51
Kapitał wypłacony			-757 534		- 191 075 357,33
RAZEM NETTO			3 297 335		327 695 891,18

* W dniu 1 grudnia 2017 r. Uchwałą Zarządu MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 1 grudnia 2017 r. dokonano podziału certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w ten sposób, że 200 (słownie: dwieście) certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. po podziale odpowiada 1 (słownie: jednemu) certyfikatu inwestycyjnemu Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. przed podziałem. Z uwagi na powyższe ilość certyfikatów inwestycyjnych uległa zwiększeniu, natomiast wartość certyfikatów inwestycyjnych pozostała bez zmian.

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie wartości w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów, która jest podawana w sztukach.