



**PROSPEKT EMISYJNY PODSTAWOWY OBLIGACJI
MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

(z siedzibą w Warszawie i adresem Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa)

zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000263112)

strona internetowa: <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>

Niniejszy prospekt emisyjny podstawowy („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 każda („Obligacje”), emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Emitent”) w ramach programu publicznej emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN („Program”) („Oferta”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach systemu Catalyst do 200.000 Obligacji.

Obligacje emitowane są w ramach Programu. Obligacje będą emitowane w seriach. Obligacje będą emitowane na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie oraz ostatecznych warunkach emisji Obligacji danej serii, stanowiących część szczegółowych warunków oferty Obligacji danej serii, publikowanych zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), które będą miały zastosowanie do Obligacji danej serii.

Prospekt stanowi prospekt emisyjny podstawowy dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, sporządzony w formie jednolitego dokumentu, w rozumieniu art. 5 ust. 3 oraz ust. 4 lit. a Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Ustawy o ofercie, oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Ostateczne decyzje Emitenta dotyczące emisji Obligacji w ramach Programu będą uzależnione od panujących warunków rynkowych, sytuacji finansowej Emitenta oraz jego potrzeb w zakresie pozyskania kapitału.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze dłużnym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej. Szczegółowy opis czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Obligacje, znajduje się w Części II Prospektu: „Czynnik ryzyka”.

Oferta zostanie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Polski. Prospekt może być wykorzystany wyłącznie na potrzeby przeprowadzenia Oferty na terytorium Polski.

Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w terminie ważności Prospektu. Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi co do zasady 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz> oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronach internetowych Oferującego www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie.

ANI PROSPEKT, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM NIE ZOSTAŁY ZAREJESTROWANE I ZATWIERDZONE, ANI NIE SĄ PRZEDMIOTEM ZAWIADOMIENIA ZŁOŻONEGO JAKIEKOLWIEK ORGANOWI REGULACYJNEMU W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. OBLIGACJE NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ. OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU (ANG. US SECURITIES ACT OF 1933), ZE ZMIANAMI, ANI PRZEZ ŻADEN INNY ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB TERYTORIUM PODLEGAJĄCEGO JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.

Oferujący:



Organizator:



Doradca Prawny:



SPIS TREŚCI

I.	PODSUMOWANIE	8
A.	Wstęp i ostrzeżenia	8
B.	Emitent	8
C.	Papiery wartościowe	12
D.	Ryzyko	15
E.	Oferta	16
II.	CZYNNIKI RYZYKA	17
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	17
1.1.	Ryzyko strategii inwestycyjnej	17
1.2.	Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem	17
1.3.	Ryzyko zmiany Statutu	18
1.4.	Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z każdym z Subfunduszy	18
1.5.	Ryzyko walutowe	18
1.6.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu	18
1.7.	Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu lub rynków	19
1.8.	Ryzyko wyceny	19
1.9.	Ryzyko kontrpartnerów	19
1.10.	Ryzyko dźwigni finansowej	19
1.11.	Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Obligatariusz nie ma wpływu	20
1.12.	Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Subfunduszem	20
1.13.	Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów	20
1.14.	Ryzyko związane ze skróceniem czasu trwania Subfunduszy	20
1.15.	Ryzyko związane z rozwiązaniem Funduszu lub Subfunduszy	21
1.16.	Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo	21
1.17.	Ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem	21
1.18.	Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta	21
1.19.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą eCard S.A.	22
1.20.	Ryzyko związane z przedwstępną umową sprzedaży akcji i przyrzeczonymi umowami sprzedaży akcji dotyczącymi Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A.	22
1.21.	Ryzyko związane z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	23
1.22.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Morele.net sp. z o.o.	23
1.23.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Optizen Labs S.A.	23
1.24.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Belysio sp. z o.o.	24
1.25.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Wearco sp. z o.o.	24
1.26.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą GMZ sp. z o.o.	25
1.27.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Ganymede	25
1.28.	Ryzyko związane z umową akcjonariuszy dotyczącą Manassa Investments Sp. z o.o.	25
1.29.	Ryzyko związane z umową pochodnych instrumentów finansowych dotyczącą ATP FIZ AN	25
1.30.	Ryzyko związane z porozumieniem akcjonariuszy dotyczącym Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych	26
1.31.	Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą ATM S.A.	26
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	26
2.1.	Ryzyko rynkowe	26
2.2.	Ryzyko makroekonomiczne	26
2.3.	Ryzyko kredytowe	27
2.4.	Ryzyko rozliczenia	27
2.5.	Ryzyko płynności	27
2.6.	Ryzyko walutowe	27

2.7.	Ryzyko międzynarodowe	28
2.8.	Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych	28
2.9.	Ryzyko prawne.....	28
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, RYNKIEM KAPITAŁOWYM I OBLIGACJAMI	29
3.1.	Czynniki ryzyka związane z Ofertą.....	29
3.1.1.	Ryzyko niedojścia emisji Obligacji danej serii do skutku	29
3.1.2.	Ryzyko konsekwencji wynikających z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu	29
3.1.3.	Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji	29
3.1.4.	Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji	30
3.2.	Czynniki ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie	30
3.2.1.	Ryzyko naruszenia przepisów, które może skutkować zakazem rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty, lub innymi sankcjami.....	30
3.2.2.	Ryzyko naruszenia Rozporządzenia MAR.....	33
3.2.3.	Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW	33
3.2.4.	Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym	33
3.2.5.	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami, zawieszenia obrotu Obligacjami oraz wykluczenia Obligacji z obrotu na Rynku Regulowanym	34
3.2.6.	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, zawieszenia obrotu Obligacjami oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO	35
3.2.7.	Ryzyko związane z niewprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO	37
3.2.8.	Ryzyko wahań kursu i płynności Obligacji	37
3.2.9.	Ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji	37
3.2.10.	Ryzyko naruszenia Regulaminu GPW, co może doprowadzić do nałożenia przez GPW sankcji regulaminowych.	38
3.2.11.	Ryzyko nałożenia kar regulaminowych w ASO.....	38
4.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI	39
4.1.	Ryzyko niewykonywania zobowiązań z Obligacji.....	39
4.2.	Ryzyko związane z rozliczaniem wpływów z emisji obligacji oraz sposobem rozliczania zobowiązań Emitenta z tytułu emisji obligacji pomiędzy poszczególne subfundusze.....	40
4.3.	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	39
4.4.	Ryzyko zmiennej stopy procentowej.....	40
4.5.	Ryzyko walutowe.....	40
4.6.	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji.....	40
4.7.	Ryzyko wyłączenia Obligacji z obrotu po Dniu Ustalenia Uprawnionych	40
4.8.	Ryzyko związane z niesprecyzowaniem sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji	41
III.	DOKUMENT REJESTRACYJNY	42
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	42
1.1.	Emitent i Towarzystwo	42
1.2.	Oferujący	44
1.3.	Doradca prawny.....	45
2.	BIEGLI REWIDENCI	46
3.	CZYNNIKI RYZYKA	48
4.	INFORMACJE O EMITENCIE	49
4.1.	Historia i rozwój Emitenta	49
4.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	49
4.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	49
4.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony	49
4.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby	49
4.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej MCI.TechVentures.....	49
4.1.6.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej MCI.EuroVentures.....	50

4.2.	Inwestycje	52
4.2.1.	Opis głównych inwestycji dokonanych od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego	52
4.2.2.	Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości	52
4.2.3.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa w pkt 5.2.2. Prospektu	52
4.3.	Historia i rozwój Towarzystwa	52
4.3.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa	52
4.3.2.	Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny	52
4.3.3.	Data utworzenia Towarzystwa oraz czas, na jaki został utworzony	52
4.3.4.	Siedziba i forma prawna Towarzystwa, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby	52
5.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	53
5.1.	Działalność podstawowa	53
5.1.1.	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług	53
5.1.1.1.	MCI.TechVentures	53
5.1.1.2.	MCI.EuroVentures	56
5.1.2.	Cel inwestycyjny	59
5.1.2.1.	Cel inwestycyjny MCI.TechVentures	59
5.1.2.2.	Cel inwestycyjny MCI.EuroVentures	59
5.1.3.	Polityka inwestycyjna	59
5.1.3.1.	Polityka inwestycyjna MCI.TechVentures	59
5.1.3.2.	Polityka inwestycyjna MCI.EuroVentures	60
5.1.4.	Zasady dywersyfikacji lokat	62
5.1.4.1.	Zasady dywersyfikacji lokat MCI.TechVentures	62
5.1.4.2.	Zasady dywersyfikacji lokat MCI.EuroVentures	64
5.1.5.	Instrumenty Pochodne	65
5.1.5.1.	Instrumenty Pochodne nabywane na rachunek MCI.TechVentures	65
5.1.5.2.	Instrumenty Pochodne nabywane na rachunek MCI.EuroVentures	69
5.2.	Główne rynki	72
5.2.1.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	72
6.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	73
6.1.	Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie	73
6.2.	Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach grupy Emitenta	74
7.	INFORMACJE O TENDENCJACH	75
7.1.	Oświadczenie o tendencjach	75
7.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	75
8.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	85
9.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE TOWARZYSTWA	85
9.1.	Dane na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej	85
9.1.1.	Zarząd	85
9.1.2.	Rada Nadzorcza	86
9.2.	Osoby zarządzające Subfunduszami	86
9.2.1.	Osoby zarządzające Subfunduszem MCI.TechVentures	86
9.2.2.	Osoby zarządzające Subfunduszem MCI.EuroVentures	88
9.3.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	89
10.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORZĄCEGO	90
10.1.	Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń	90
10.2.	Ład korporacyjny	90

11.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	92
11.1.	Emitent	92
11.1.1.	W zakresie znanym Emitentowi należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.....	92
11.1.2.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	92
11.2.	Towarzystwo	92
11.2.1.	W zakresie znanym Towarzystwu należy podać, czy Towarzystwo jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.....	92
11.2.2.	Opis wszelkich znanych Towarzystwu ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa	93
12.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	94
13.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	95
13.1.	Historyczne informacje finansowe	95
13.2.	Sprawozdania finansowe	297
13.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	297
13.3.1.	Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta ..	297
13.3.2.	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	310
13.3.3.	Informacja o danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta	310
13.4.	Data najnowszych informacji finansowych.....	310
13.5.	Śródroczne i inne informacje finansowe.....	310
13.6.	Postępowanie sądowe i arbitrażowe	310
13.7.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta.....	310
14.	INFORMACJE DODATKOWE	311
14.1.	Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy	311
14.2.	Statut	324
15.	ISTOTNE UMOWY	326
16.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU	327
17.	DOKUMENTY UWZGLĘDNIONE DO WGLĄDU.....	328
IV.	DOKUMENT OFERTOWY.....	329
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	329
2.	CZYNNIKI RYZYKA	330
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	331
3.1.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	331
3.1.1.	Fundusz oraz Towarzystwo	331
3.1.2.	Oferujący	331
3.1.3.	Doradca Prawny.....	331
3.2.	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	331
4.	INFORMACJE O OBLIGACJACH	332
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	332
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe.....	332
4.3.	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu czy są zdematerializowane	332
4.4.	Waluta emisji papierów wartościowych	332
4.5.	Ranking oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	332
4.6.	Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedura ich wykonywania	332
4.6.1.	Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji	333
4.6.2.	Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji.....	333

4.6.3.	Płatności	333
4.6.3.1.	Płatności Kwoty do Zapłaty	333
4.6.3.2.	Zaokrąglenia	334
4.7.	Nominalna stopa procentowa i zasady wypłacania odsetek.....	334
4.8.	Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	336
4.8.1.	Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Datą Wykupu	336
4.8.2.	Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji.....	336
4.8.3.	Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji	338
4.8.3.1.	Przypadki Naruszenia.....	338
4.8.3.2.	Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia	339
4.8.3.3.	Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia	339
4.8.3.4.	Kwota do Zapłaty w razie Wcześniejszego Wykupu.....	341
4.9.	Wskaźnik rentowności	341
4.10.	Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasad dotyczących reprezentacji	341
4.11.	Podstawa prawna emisji Obligacji.....	344
4.12.	Spodziewana data emisji obligacji.....	344
4.13.	Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	344
4.14.	Opodatkowanie	344
4.14.1.	Podatek dochodowy	344
4.14.1.1.	Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej.....	345
4.14.1.1.1	Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji.....	345
4.14.1.1.2.	Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji	346
4.14.1.2.	Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej.....	346
4.14.1.2.1	Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji.....	346
4.14.1.2.2.	Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji	347
4.14.1.3.	Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.....	347
4.14.1.3.1	Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji.....	347
4.14.1.3.2.	Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji	348
4.14.1.3.3.	Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji.....	348
4.14.1.3.4.	Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji	349
4.14.2.	Podatek od spadków i darowizn	349
4.14.3.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	350
4.14.4.	Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika	350
4.14.5.	Odpowiedzialność za potrącanie i pobór podatków u źródła	350
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	351
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	351
5.1.1.	Warunki oferty	351
5.1.2.	Wielkość ogółem emisji lub oferty; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis ustaleń i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty.....	351
5.1.3.	Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	351
5.1.3.1.	Procedura składania zapisów na Obligacje	351
5.1.3.2.	Działanie przez pełnomocnika	353
5.1.3.3.	Niedojście emisji Obligacji do skutku	354
5.1.3.4.	Odstąpienie od Oferty	354
5.1.3.5.	Zawieszenie Oferty	355
5.1.4.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom	356
5.1.5.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo).....	356
5.1.6.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych	357

5.1.7.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	357
5.1.8.	Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.....	357
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	357
5.2.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są obligacje	357
5.2.2.	Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych obligacji	358
5.3.	Cena	358
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie.....	358
5.4.1.	Dane koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta	358
5.4.2.	Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe	358
5.4.3.	Dane podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty	358
5.4.4.	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	358
6.	DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	359
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	359
6.2.	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	359
6.3.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	359
7.	INFORMACJE DODATKOWE	360
7.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	360
7.2.	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	360
7.3.	Dane ekspertów	360
7.4.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródła tych informacji	360
7.5.	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym	360
8.	OPIS PROGRAMU	361
V.	ZAŁĄCZNIKI	362

I. PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych dalej „Elementami”. Elementy ponumerowane są w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta. Ponieważ zamieszczenie niektórych Elementów nie jest wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji Elementów.

Nawet w przypadku, gdy dany Element jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta, może wystąpić sytuacja, w której nie będzie możliwe przedstawienie żadnej informacji stosownej dla danego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis danego Elementu ze wzmianką „nie dotyczy”.

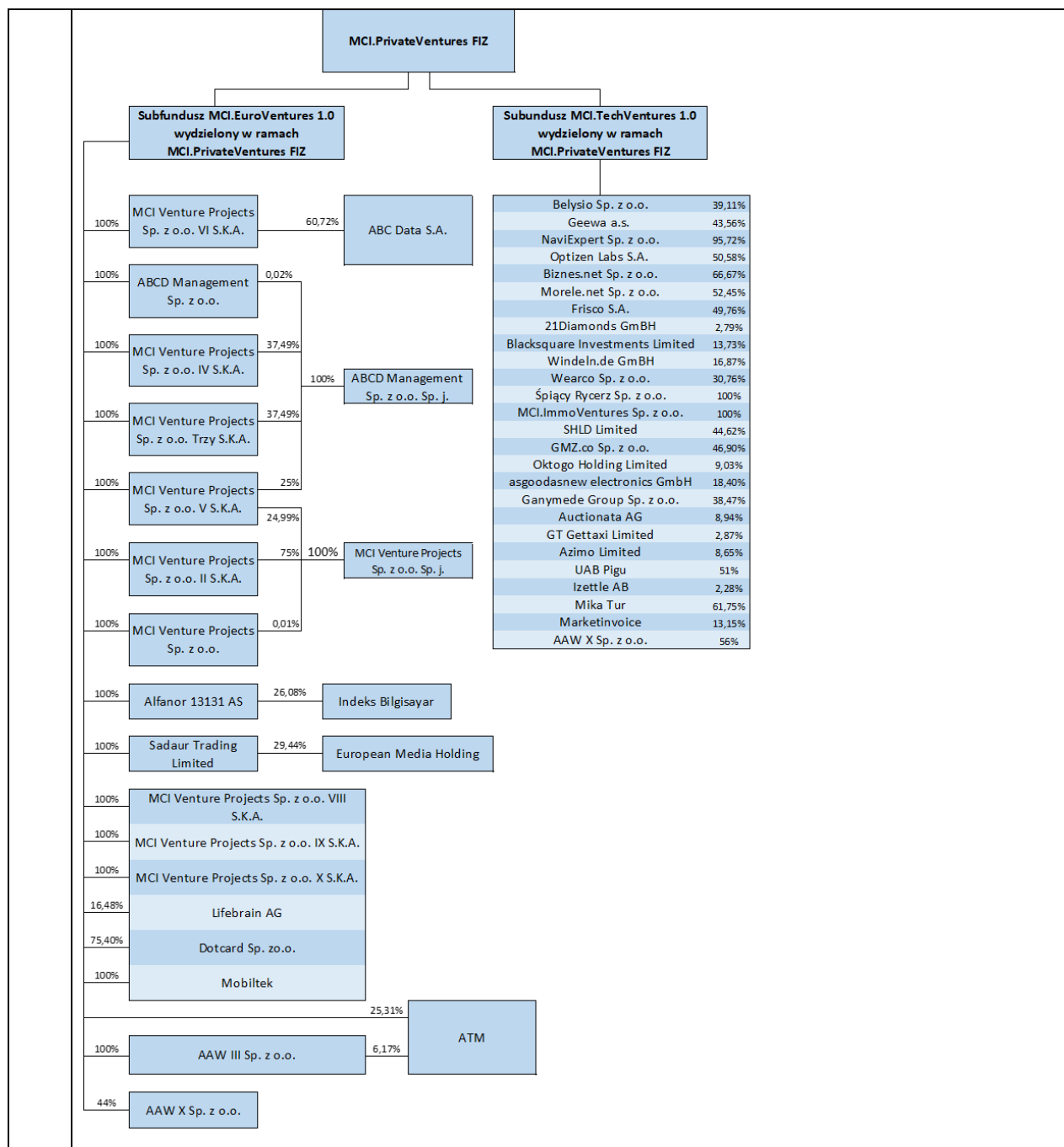
A. Wstęp i ostrzeżenia

A.1	Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być każdorazowo oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Obligacje.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Obligacje nie będą przedmiotem późniejszej odsprzedaży ani ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.

B. Emitent

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta Nazwa: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Nazwa skrócona: MCI.PrivateVentures FIZ
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta Siedziba: Warszawa Forma prawna: fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, niebędący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych”). Kraj siedziby: Polska
B.4 b	Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność Znane tendencje i inne czynniki, które według wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Funduszu są następujące: 1) globalne tendencje wzrostowe funduszy <i>private equity</i>, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu <i>buyout</i>, w obszarach: pozyskiwania kapitału, inwestycji oraz dezinwestycji. Analiza danych udostępnionych w Preqin Global Private Equity&Venture Capital Report 2016 wskazuje na tendencję wzrostową w pięcioletnim horyzoncie czasowym w każdym z kluczowych obszarów działalności funduszy typu <i>buyout</i>; 2) największy udział funduszy typu <i>buyout</i> w pozyskiwaniu kapitału, wśród funduszy <i>private equity</i>. Analiza danych udostępnionych przez Preqin Global Private Equity&Venture Capital Report 2016 dotyczących pozyskiwania kapitału do funduszy <i>private equity</i> w skali globalnej pokazuje utrzymującą się tendencję dominacji funduszy typu <i>buyout</i>. W okresie 2003-2015 udział funduszy <i>buyout</i> w całości pozyskanego przez fundusze <i>private equity</i> kapitału był największy. W 5-letnim horyzoncie czasowym skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang. Compound Annual Growth Rate, dalej: „CAGR”) 2010-2015 pozyskanego kapitału przez fundusze typu <i>buyout</i> wyniósł 16%. Ukazuje on nie tylko dominację, ale także wzrost szybszy niż cały rynek, który w tym samym czasie urosł o 12%. W roku 2015 CAGR 2014-2015 pozyskanego kapitału przez fundusze typu <i>buyout</i> wyniósł -11%. Spadek ten był szybszym niż ten osiągnięty przez cały rynek, który wyniósł -5%. Fundusze typu <i>buyout</i> reagują zgodnie z fluktuacjami rynkowymi; 3) wysoka i stabilnie utrzymująca się wartość kapitału pozyskiwanego przez fundusze typu <i>buyout</i>. Wartość ta utrzymuje się stabilnie na wysokim poziomie, pomimo spadku w latach 2014-2015. Spadek w ostatnich dwóch latach związany jest ze zbliżającym się zamknięciem kilku dużych funduszy, które znacząco powiększą obecne statystyki (według danych Preqin); 4) wysoka i rosnąca ilość oraz wartość transakcji dokonywanych przez fundusze typu <i>buyout</i>. Po spadku w latach 2008-2009, aktywność inwestycyjna funduszy <i>private equity</i> typu <i>buyout</i> rośnie rok do roku, w każdym analizowanym roku wartościowo (w ostatnich dwóch latach spadek ilościowy). CAGR 2010-2015 całego rynku wyniósł 7%, a istotną tendencją ciągle wzrost wartości dokonanych transakcji, niezależnie od badanego regionu świata (według danych udostępnianych przez Preqin);

	5) wysoka i rosnąca wartość wyjść z inwestycji: rok 2015 był kontynuacją rekordowego roku 2014, który niemal podwoił wartość dezinvestycji roku 2013. Rok 2013 z kolei był drugim najlepszym rokiem od roku 2007. Spadek całego rynku w wysokości -7% wskazuje w tym przypadku na stabilizację najwyższych wyników w historii. Ostatnie 5 lat charakteryzuje dwucyfrowy CAGR, który wyniósł 11%. Europa, Ameryka Północna oraz Azja-Pacyficzna zanotowały kolejno CAGR na poziomie 8%, 12% oraz 15%. Pozwala to oczekiwać, iż najbliższe lata również będą mogły być dobrym momentem na wyjście z inwestycji, które zostały dokonane w latach poprzednich; 6) utrzymujące się w długim horyzoncie czasowym dodatnie stopy zwrotu osiągane przez fundusze typu <i>buyout</i>. Analiza IRR w długim horyzoncie czasowym pokazuje cyklicznie powtarzane dodatnie stopy zwrotu. Poza okresem po globalnym kryzysie rozpoczętym w 2008 r., którego skutki były odczuwalne przez następne 2 lata, IRR utrzymuje się na dwucyfrowym poziomie (według danych udostępnianych przez Prequin); 7) cyklicznie powtarzalne wyższe stopy zwrotu funduszy <i>private equity</i>, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu <i>buyout</i>, niż inwestycje na rynku publicznym. Porównanie długoterminowych średniorocznych stóp zwrotu osiąganych przez fundusze typu <i>buyout</i> w stosunku do benchmarku dla określonego regionu (indeks S&P 500 dla USA, MSCI Europe i MSCI AllCountry) niezależnie od analizowanego horyzontu czasowego inwestycji, pokazuje wyraźną tendencję osiągania wyższych stóp zwrotu. Analiza powala na stwierdzenie, że inwestycje w fundusze <i>private equity</i>, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu <i>buyout</i>, mogą pozostać alternatywą jako element stabilizujący portfel inwestycyjny inwestora, pozwalający realizować zwroty z inwestycji lepsze od osiąganych na rynku publicznym (według danych Prequin); 8) umocnienie się Polski jako najważniejszego rynku dla inwestycji funduszy <i>private equity</i> w Europie Środkowo-Wschodniej (według raportu KPMG „Rynek <i>private equity</i> w Polsce 2016 Trendy i szanse rozwoju”); 9) rekordowy wzrost wartości inwestycji funduszy <i>private equity</i> w Polsce: w 2015 r. wartość inwestycji wyniosła 803,5 mln euro, co oznacza ponad trzykrotny wzrost w stosunku do roku 2014, w którym wartość inwestycji funduszy <i>private equity</i> wyniosła 251,4 mln euro; 10) wysoka i zdecydowanie rosnąca wielkość środków uzyskiwanych przez fundusze <i>private equity</i> w Polsce z wyjść z inwestycji: w 2015 r. wartość transakcji wyniosła 752,3 mln euro w stosunku do 530,1 mln euro w 2014 r. Należy podkreślić, że w 2012 r. wartość transakcji wyjścia wyniosła 52,9 mln euro; 11) dominacja wartości transakcji w późniejszej fazie rozwoju, w tym transakcji wykupu, zawartych przez fundusze PE. W 2015 roku udział tych transakcji w całkowitej wartości transakcji PE wyniósł 98% , podczas gdy za 2014 r. udział ten wyniósł 91%; 12) zdecydowana przewaga transakcji wykupu dokonanych przez fundusze <i>private equity</i> (z wyłączeniem transakcji <i>venture capital</i>) za lata 2014-2015. W 2015 r. połowa transakcji została zakwalifikowana do tej kategorii, w 2014 r. udział ten wyniósł 46%. Pod względem wartości transakcji przewaga transakcji typu <i>buyout</i> jest wyraźna. W 2015 r. transakcje tego typu odpowiadały za 90% całkowitej wartości inwestycji <i>private equity</i>; w 2014 r. udział ten wyniósł 70%; 13) ilościowy wzrost inwestycji funduszy <i>private equity</i> w spółki działające w sektorze IT,TMT, usług dla biznesu, produkcji przemysłowej oraz medycyny i farmacji. Dominującym obszarem pod względem wartości inwestycji jest sektor TMT, który w 2015 r. odpowiadał za 46% wartości transakcji w Polsce. Znaczące środki fundusze <i>private equity</i> inwestowały w sektor handlu detalicznego, produkcji oraz dóbr konsumpcyjnych.
B.5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Emitent nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów. Według stanu na Datę Prospektu Emitent posiadał następujące podmioty zależne:



B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową Nie dotyczy. Nie zostały sporządzone żadne prognozy zysków oraz zyski szacunkowe Emitenta.									
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Nie dotyczy. Raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.									
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku Poniżej zaprezentowane zostały informacje dotyczące Funduszu oraz poszczególnych subfunduszy wydzielonych w Funduszu (dalej: „Subfundusze”), pochodzące z połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy. 1. Dane dot. subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 <table><tr><td>dane w tys. PLN</td><td>2016-12-31</td><td>2015-12-31</td></tr><tr><td>Aktywa</td><td>1 024 674</td><td>1 020 041</td></tr><tr><td>Zobowiązania</td><td>34 426</td><td>80 105</td></tr></table>	dane w tys. PLN	2016-12-31	2015-12-31	Aktywa	1 024 674	1 020 041	Zobowiązania	34 426	80 105
dane w tys. PLN	2016-12-31	2015-12-31								
Aktywa	1 024 674	1 020 041								
Zobowiązania	34 426	80 105								

		Aktywa netto	990 248	939 936
		Kapitał subfunduszu	696 091	617 821
		Wynik z operacji	-27 958	107 019
		Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 752 071	4 447 948
		Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	208,38	211,32
		Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,88	24,06
Źródło: roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.				
2. Dane dot. subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0				
		<i>dane w tys. PLN</i>	2016-12-31	2015-12-31
		Aktywa	961 362	877 882
		Zobowiązania	171 555	54 121
		Aktywa netto	789 807	823 761
		Kapitał subfunduszu	450 145	430 861
		Wynik z operacji	-53 238	47 163
		Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	18 846	18 475
		Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	41 908,49	44 587,89
		Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2 824,90	2 552,77
Źródło: roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.				
3. Dane dot. Funduszu				
		<i>dane w tys. PLN</i>	2016-12-31	2015-12-31
		Aktywa	1 986 036	1 897 923
		Zobowiązania	205 981	134 226
		Aktywa netto	1 780 055	1 763 697
		Kapitał Funduszu	1 146 236	1 048 682
		Wynik z operacji	-81 196	154 182
Źródło: roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.				
Oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub zamieścić opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian				
Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdania finansowego Emitenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta, ani żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.				
B.13	Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta Po dniu 31 grudnia 2016 r. nie miały miejsca wydarzenia, które miałyby istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.			
B.14	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Szczegółowy opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie znajduje się w pkt B.5 niniejszego Podsumowania. Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać Nie dotyczy. Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Emitent nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.			
B.15	Opis podstawowej działalności emitenta Zgodnie z przepisami Ustawy 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 może prowadzić działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy może stosować inną politykę inwestycyjną. Z wpłat do funduszu, dokonanych w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne, towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzy portfele inwestycyjne poszczególnych subfunduszy. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.			

	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. Egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania. Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu. Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym, przy czym lokuje aktywa na rynku zarówno krajowym, jak i zagranicznym. Emitent dokonuje inwestycji, zgodnie z ustaloną strategią inwestycyjną, w podmioty działające w perspektywnych branżach i regionach. Zarządzający aktywami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Emitenta stosują zróżnicowane działania w zakresie nadzoru właścicielskiego, wsparcia strategicznego oraz wsparcia w zakresie finansowania działalności, uzależnione od wielkości, etapu rozwoju oraz sektora, w jakim działają spółki portfelowe. Działania te mają na celu stałe zwiększanie wartości inwestycji w długim okresie. W efekcie końcowym prowadzą do wyjścia z inwestycji, tj. sprzedaży spółki lub jej części, co jest realizowane w jednym lub kilku etapach. Istotne znaczenie w zarządzaniu portfelem aktywów ma jego odpowiednia dywersyfikacja, geograficzna i sektorowa, zmniejszająca ryzyko inwestycyjne, polegająca na doborze spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, działających w sektorze nowych technologii w regionie Europy Środkowej, krajach Europy Zachodniej, Turcji, Rosji oraz Izraela, jak również ograniczeniu poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie, czy szerzej w jedną branżę, co znacznie zmniejsza wahania wyceny portfela inwestycyjnego i wysokość generowanych przychodów z zarządzania aktywami. W Dacie Prospektu Emitent posiada dwa wydzielone subfundusze: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 jest subfunduszem typu <i>private equity</i>, który koncentruje się na inwestycjach w spółki z sektora usług telekomunikacyjnych, internetowych, usług i technologii mobilnych, technologii bezprzewodowych oraz branż takich jak: media cyfrowe, <i>e-commerce</i>, <i>software</i>, <i>Fintech</i>, <i>Internet of Things</i> (<i>private equity</i> oznacza proces nabywania udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na regulowanych rynkach publicznych, z zamiarem odsprzedaży tych udziałów w przyszłości z zyskiem). 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 <i>early stage</i> (wczesny etap działalności). Zakładany przedział wartości inwestycji to 1,5-25 mln euro. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 inwestuje głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce, Europie Zachodniej, 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. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w portfelu inwestycyjnym subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 znajdowało się łącznie 26 projektów o zdywersyfikowanych modelach biznesowych i będących na różnych etapach rozwoju. Są to liderzy w swoich segmentach rynku, tacy jak Gett – największa i najszybciej rosnąca poza USA spółka oferująca profesjonalne usługi przewozu osób, Windeln.de – największy w Niemczech sklep internetowy oferujący produkty codziennego użytku dla niemowląt, UAB Pigu - lider segmentu <i>e-commerce</i> na Litwie, Łotwie i Estonii, Frisco – lider polskiego rynku <i>e-grocery</i> (sprzedaż artykułów spożywczych), Blacksquare Investments Limited – największy gracz na rynku <i>e-fashion</i> w Rosji, czy Mika Tur, Wearco, iZettle. Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 jest subfunduszem typu <i>private equity/buy-out</i>, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z preferencją branż TMT i usług finansowych. Aktywa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 lokowane są w spółki, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, o wycenie przekraczającej 25 mln euro, bądź EBITDA ponad 4 mln euro, będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski, regionu Europy Centralnej i Wschodniej, i Turcji. Inwestycje charakteryzują się większą stabilnością stopy zwrotu i obciążone są mniejszym ryzykiem inwestycyjnym w stosunku do inwestycji typu <i>venture capital</i>. Zakładany przedział wartości inwestycji to 15-35 mln euro. Strategia inwestycyjna subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 zakłada finansowanie na etapie ekspansji, <i>buy-out</i> i <i>leverage buy-out</i>. Przeprowadzane inwestycje mogą mieć charakter wykupów lub wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, transakcji pre-IPO oraz PIPE (<i>private investment in public equity</i> z wycofaniem spółki z notowań giełdowych). Na dzień 31 grudnia 2016 r. w portfelu inwestycyjnym subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 znajdowało się łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 6 projektów o zdywersyfikowanych modelach biznesowych i będących na różnych etapach rozwoju. Są to liderzy w swoich segmentach rynku, przedsiębiorstwa z dużym udziałem w rynku, takie jak ABC Data S.A., polski dystrybutor sprzętu IT, turecka spółka Index Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. czy ATM S.A. – lider usług kolokacji oraz szerokopasmowej transmisji danych. Szczegółowe opis celu inwestycyjnego Subfunduszy, przedmiotu lokat Subfunduszy i kryteriów ich doboru, jak również zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszy znajduje się w statucie Funduszu.
B.16	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli Nie dotyczy. Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.
B.17	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie przyznawania ratingu Nie dotyczy. Do Daty Prospektu nie zostały przyznane Emitentowi jakiegokolwiek ratingi kredytowe. Do Daty Prospektu Emitent nie wyemitował jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

C. Papiery wartościowe

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych Na podstawie Prospektu oferowanych jest maksymalnie do 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN. Przedmiotem niniejszej Oferty jest do [●] niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela Serii [●] o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż [●] PLN (dalej jako „Obligacje” na potrzeby niniejszego Podsumowania). Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 200.000.000 PLN. Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom przed Dniem Emisji. Informacja o nadanym kodzie ISIN zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych Walutą Obligacji jest polski złoty (PLN).

C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Zbywalność Obligacji jest nieograniczona z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi Obligacje są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania pieniężne Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW. Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną i niewypłaconą Kwotą Odsetek. Ponadto Podstawowe Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu (dobrowolny wykup). W przypadku dobrowolnego wykupu, Emitent zobowiązany będzie zapłacić za każdą Obligację Kwotę Wykupu, powiększoną o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię, obliczone zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji. Ponad powyższe, Podstawowe Warunki Emisji przewidują obowiązkowy natychmiastowy wykup oraz obowiązkowy wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza lub bez takiego żądania. W przypadku obowiązkowego natychmiastowego wykupu oraz obowiązkowego wcześniejszego wykupu Obligacji, wykup Obligacji następuje poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji. Do Daty Prospektu nie zostały przyznane Emitentowi jakiejkolwiek ratingi kredytowe. Do Daty Prospektu Emitent nie wyemitował żadnych dłużnych papierów wartościowych. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami. Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem.
C.9	Opis praw związanych z papierami wartościowymi Szczegółowy opis praw związanych z Obligacjami znajduje się w pkt C.8. Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne. Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek. Stopa Procentowa oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę w wysokości [•] p.p., Jednakże w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi [•]. Dni Płatności Odsetek od Obligacji: [•]. Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły: $KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$ gdzie: KO_i - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy, N - oznacza Wartość Nominalną, SP_i - oznacza właściwą Stopę Procentową, obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym, LD_i - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym. Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę). Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego, zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Dniem Wykupu Obligacji jest [•]. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić na zasadach opisanych poniżej. 1) Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Datą Wykupu Emitent ma prawo do wcześniejszego (to jest przed Dniem Wykupu) wykupu Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem Dnia Płatności Odsetek, który jest jednocześnie Dniem Wykupu), przypadającym po Dniu Płatności Odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy („Dobrowolny Wykup”). W dacie wykupu Obligacji w ramach Dobrowolnego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię. 2) Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji W przypadku: a) gdy Emitent jest w zwłoce w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji lub niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 dni, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,

- b) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji,
- c) likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w lit. a), Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w doręczonym mu Żądaniu Natychmiastowego Wykupu w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w lit. b) lub c) powyżej, Emitent dokona wykupu wszystkich Obligacji w dniu zaistnienia takiego Przypadku Natychmiastowego Wykupu.

W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających natychmiastowemu wykupowi poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

3) **Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji**

a) Przypadki Naruszenia

Za Przypadek Naruszenia będzie uważane wystąpienie i trwanie któregośkolwiek z następujących zdarzeń, chyba że na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy:

- (i) zostanie zażądana spłata przez Emitenta zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym Emitenta na skutek zdarzenia, z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a Emitent nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem;
- (ii) zostanie zażądana spłata przez MCI Capital zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym MCI Capital na skutek zdarzenia z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a MCI Capital nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem;
- (iii) Wskaźnik Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,5, gdzie:
Wskaźnik Zadłużenia Netto oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
- Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia, do
- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
(„Wskaźnik 1”);
- (iv) Wskaźnik Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,75, gdzie:
Wskaźnik Obciążeń Aktywów oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
- Rejestrowych Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia, do
- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
(„Wskaźnik 2”);
- (v) wystąpi przesłanka rozwiązania Funduszu w postaci:
 - podjęcia przez TFI lub Zgromadzenie Inwestorów Emitenta decyzji o rozwiązaniu Emitenta,
 - zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,
- (vi) wygaśnięcie albo KNF cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności przez TFI;
- (vii) Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji);
- (viii) akcje MCI Capital zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym;
- (ix) nastąpi rozwiązanie:
 - umowy o zarządzanie zawartej dnia 1 lipca 2008 r. pomiędzy TFI a MCI Capital S.A. ze zm., której stronami w Dniu Emisji są TFI i PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - porozumienia zawartego dnia 23 grudnia 2014 r. pomiędzy PEmanagers, MCI Capital oraz TFI.
- (x) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;
- (xi) Emitent nie opublikuje w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa ppkt (iii) lub (iv) nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.
- b) W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w:
 - (i) od lit. a ppkt (i) do ppkt (ix) oraz ppkt (xi), złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza jest możliwe, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy uprzednio podejmie uchwałę dopuszczającą składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem takiego Przypadku Naruszenia,
 - (ii) lit. a ppkt (x), do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem takiego Przypadku Naruszenia.
- c) W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- d) Emitent zobowiązuje się do zoblikowania w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.

Wskazanie poziomu rentowności

	Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligację w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru: $R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$ gdzie: „Rn” oznacza rentowność nominalną „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku „KO” oznacza Kwotę Odsetek „N” oznacza Wartość Nominalną Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. Warunki Emisji nie przewidują ustanowienia osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.
C.10	Opis praw związanych z Obligacjami, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw, jak również nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych znajdują się w pkt C.9. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.
C.11	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków Intencją Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Po Dniu Emisji Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany lub pomimo spełnienia powyższych warunków GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić Inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o obrocie.

D. Ryzyko

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta 1) Ryzyko strategii inwestycyjnej – Emitent ponosi ryzyko niezrealizowania zakładanej strategii inwestycyjnej, w tym poniesienia straty na inwestycjach lub zrealizowania stopy zwrotu niższej niż oczekiwana; 2) Ryzyko walutowe – Emitent jest narażony na ryzyko walutowe, definiowane jako ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych, także poprzez wpływ kursu walutowego na swoje wyniki w perspektywie długookresowej; 3) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków – Emitent jest narażony na ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów prawa dotyczące możliwości lokowania aktywów w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe określonych podmiotów, w tym podmiotów działających na jednym rynku; 4) Ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem – Emitent ponosi ryzyko utraty osób pełniących kluczowe funkcje w zespole zarządzającym, które mają istotny wpływ na strategię inwestycyjną Funduszu; 5) Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta – inwestycje Emitenta obciążone są ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako możliwość utraty określonej części zainwestowanego kapitału; 6) Ryzyko rynkowe – ceny instrumentów finansowych posiadanych przez Emitenta podlegają wahanom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami i długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji; 7) Ryzyko makroekonomiczne – Emitent jest narażony na ryzyko makroekonomiczne wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Emitenta; 8) Ryzyko płynności – Emitent jest narażony na ryzyko niezdolności do wykonania swoich zobowiązań w momencie, w którym stają się one wymagalne; 9) Ryzyko międzynarodowe – pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, w tym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych; dodatkowo przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją gospodarczą w innych krajach, co również może przyczyniać się do znacznych zmian cen papierów wartościowych, a w konsekwencji powodować wahania oraz spadki wartości aktywów Emitenta; 10) Ryzyko prawne – Emitent jest narażony na ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w następstwie prowadzenia działalności wykraczającej poza obowiązujące przepisy prawa.

D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych Czynniki ryzyka związane z Ofertą 1) Ryzyko niedojścia emisji Obligacji danej serii do skutku - w przypadkach opisanych w Prospekcie, emisja Obligacji może nie dojść do skutku lub Oferta Obligacji może zostać przez Emitenta odwołana, także po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od inwestorów, przez co środki mogą zostać zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań 2) Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji - w przypadku dużej redukcji zapisów i niewielkiego zapisu inwestora, inwestorowi mogą nie zostać przydzielone Obligacje lub mogą one zostać przydzielone w mniejszej liczbie. 3) Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji - Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii. Czynniki ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie 1) Ryzyko naruszenia przepisów, które może skutkować zakazem rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty, lub innymi sankcjami; 2) Ryzyko naruszenia Rozporządzenia MAR – Emitent lub osoby zajmujące kierownicze stanowiska w Towarzystwie są narażeni na ryzyko naruszenia przepisów wynikających z Rozporządzenia MAR, co może prowadzić do nałożenia na Emitenta kar, a w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta; 3) Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW – Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w razie, odpowiednio, opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW lub w razie ostatecznego odmówienia przez KDPW zarejestrowania Obligacji; 4) Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym - niedopuszczenie lub opóźnienie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność Emitenta, a w konsekwencji na wartość Obligacji; 5) Ryzyko wahan kursu i płynności Obligacji - pod wpływem czynników rynkowych kurs Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahanom, co może uniemożliwić zbycie Obligacji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie; 6) Ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji - inwestor nabywający Obligacje ponosi ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji, w szczególności związane z (i) koniecznością zapłaty podatku od całości kwoty odsetek za dany okres odsetkowy, niezależnie od momentu nabycia Obligacji oraz (ii) brakiem zawarcia w Podstawowych Warunkach Emisji tzw. klauzuli „ubruktowania” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy, co może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji Czynniki ryzyka związane z Obligacjami 1) Ryzyko niewykonania zobowiązań z Obligacji - Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, ponieważ zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jego sytuacji finansowej; 2) Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji - wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym; 3) Ryzyko stopy procentowej - na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości stopy bazowej, stopa zwrotu z Obligacji o zmiennej stopie procentowej może ulegać znacznym wahanom; 4) Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji – Emitent jest uprawniony do przeprowadzenia przedterminowego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji, co stwarza dla Inwestorów ryzyko skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez ich dodatkowej zgody oraz bez dodatkowego wynagrodzenia. 5) Ryzyko wyłączenia Obligacji z obrotu po Dniu Ustalenia Uprawnionych - zgodnie z Ustawą o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Uprawnionych do wykupu Obligacji, przenoszenie praw z Obligacji jest niemożliwe.

E. Oferta

E.2b

Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka

Środki z tytułu wpłat na Obligacje zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów emisji Obligacji oraz na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta polegającą na dążeniu każdego z Subfunduszy do osiągnięcia celu inwestycyjnego jakim jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat realizowanego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w Statucie. Wpływy oraz zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez Emitenta Obligacji rozliczane będą pomiędzy Subfundusze proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych Subfunduszy w aktywach netto Emitenta.

E.3

Opis warunków oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) niezabezpieczonych, niepodporządkowanych obligacji na okaziciela. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Oznaczenie Serii:	[]	
Liczba oferowanych Obligacji:	[]	
Wartość Nominalna:	1.000 PLN	
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[]	
Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:	
	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (w PLN)
	[]	[]
	(...)	(...)
Wielkość minimalnego zapisu:	[]	
Oprocentowanie:	[]	
Premia:	[]	
Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[]	

	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[]
	Przewidywany termin przydziału:	[]
	Przewidywany Dzień Emisji:	[]
	Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:	[]
	Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[]
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, osoby zarządzające Towarzystwem, Oferujący oraz Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. („Doradca Prawny”). Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem oraz osobami zarządzającymi Towarzystwem wymienionymi podmiotami a Funduszem. Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Oferujący świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot uczestniczący w sporządzaniu następujących punktów w Części IV Prospektu: pkt 3.1.2. oraz pkt 5. Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. Na Datę Prospektu Oferujący nie posiada jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych. Na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz Emitenta, Towarzystwa oraz innych podmiotów z ich grup kapitałowych. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty. Jarosław Dubiński, działający imieniem Doradcy Prawnego jako wspólnik pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.	
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.	

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Obligacje, Inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Prospekcie. Wystąpienie któregośkolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na możliwość spełnienia przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji, jak również na samą wartość Obligacji. Brak wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji oraz spadek ceny rynkowej Obligacji może spowodować, że Inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w Obligacje lub jej części, jak również że nie otrzyma przysługujących mu odsetek lub innych świadczeń z tytułu Obligacji.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w Obligacje mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które w Dacie Prospektu nie są znane podmiotom odpowiedzialnym za sporządzenie Prospektu.

Kolejność przedstawienia poniższych czynników ryzyka nie jest związana z ich znaczeniem, ani prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. Ryzyko strategii inwestycyjnej

Strategia inwestycyjna Subfunduszy, polegająca na identyfikacji najbardziej obiecujących przedsiębiorstw w ramach wcześniej zidentyfikowanych wzrostowych sektorów gospodarczych niesie ze sobą następujące ryzyka:

- 1) wysoka koncentracja inwestycyjna polegająca na docelowym zainwestowaniu środków Subfunduszu w około 10-20 spółek;
- 2) wysoka koncentracja sektorowa polegająca na inwestowaniu w ramach kilku zidentyfikowanych sektorów;
- 3) wysoka koncentracja regionalna polegająca na inwestycjach w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Turcji.

Elementem realizacji strategii inwestycyjnej Subfunduszy jest ryzyko walutowe występujące przy inwestycjach w spółki spoza Polski.

1.2. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz i Subfundusze w związku z ich funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z ich aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów,

na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu, w tym danego Subfunduszu, kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu.

Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym poszczególne Subfundusze, kosztów limitowanych i Nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym poszczególne Subfundusze, nie będą ponosić żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

1.3. Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć w przyszłości.

1.4. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z każdym z Subfunduszy

Podjętą decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Subfunduszu uzyskane w emisjach Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z danym Subfunduszem, które zostaną przeprowadzone w przyszłości, mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z danym Subfunduszem mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy wcześniejszych emisjach.

W przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z danym Subfunduszem ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Subfunduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników.

1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez dany Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w PLN cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości aktywów danego Subfunduszu.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Mimo że zgodnie z Ustawą funduszach inwestycyjnych do przechowywania Aktywów i prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa bank depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu. Należy również zwrócić uwagę, że Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii

Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 81 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Powyższe może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty danego Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.8. Ryzyko wyceny

W związku ze specyfiką Funduszu – jako funduszu aktywów niepublicznych, wycena poszczególnych składników portfela dokonywana jest rzadziej niż w funduszach otwartych – raz na kwartał. Wycena aktywów niepublicznych dokonywana jest przez pracowników Towarzystwa, a metodologia wyceny według zasad opisanych w Statucie, opartych na regułach przyjętych przez European Venture Capital Association. Poprawność metodologii wyceny aktywów potwierdzana będzie przez niezależnego biegłego rewidenta oraz weryfikowana pod względem zgodności z zasadami opisanymi w Statucie przez depozytariusza Funduszu.

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Aktywów, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.9. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z umów zawieranych przez Fundusz na rzecz poszczególnych Subfunduszy. Każdy z Subfunduszy, prowadząc działalność, narażony jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez podmioty, z którymi zawiera umowy, z zaciągniętych zobowiązań. Dotyczy to wszystkich aspektów funkcjonowania Funduszu (w szczególności prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu, w tym aktywów poszczególnych Subfunduszy, dokonywania wyceny i prowadzenia obsługi księgowej Aktywów Funduszu, w tym aktywów poszczególnych Subfunduszy, pośredniczenia w zawieraniu transakcji przez Fundusz, w tym na rzecz poszczególnych Subfunduszy, badania sprawozdań finansowych Funduszu, w tym jednostkowych sprawozdań Subfunduszy). Każdy z Subfunduszy prowadząc działalność będzie ograniczał to ryzyko, dokonując starannego wyboru kontrahentów i ustalając z nimi warunki współpracy mające na celu należyte zabezpieczenie interesu danego Subfunduszu.

Ponad powyższe, zdecydowana większość transakcji mających za przedmiot aktywa poszczególnych Subfunduszy, nie będzie objęta jakimkolwiek systemem gwarancyjnym, zatem każdy z Subfunduszy będzie narażony na ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez ten Subfundusz umów, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.10. Ryzyko dźwigni finansowej

Mechanizm dźwigni finansowej polega na pożyczaniu kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest dążenie do zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów poszczególnych Subfunduszy, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.11. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Obligatariusz nie ma wpływu

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Obligatariusz nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto, mogą wystąpić inne okoliczności, na które Obligatariusz nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji. Należy również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Obligatariusz nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę depozytariusza Funduszu, podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

1.12. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo jest organem odpowiedzialnym za zarządzanie Funduszem (w tym poszczególnymi Subfunduszami). Na podstawie umów, Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy podmiotowi posiadającemu doświadczenie w tym zakresie. Obligatariusze nie mają uprawnień w zakresie ingerowania w sposób zarządzania Subfunduszami oraz ich aktywami.

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów, posiadające uprawnienia określone w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych. Pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu).

1.13. Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów

Towarzystwo zleciło, na podstawie umów, zarządzanie portfelem inwestycyjnym poszczególnych Subfunduszy spółce PEM Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PEM AM”). Spółka ta nie należy do grupy kapitałowej MCI Capital, niemniej jednak zarządza portfelami inwestycyjnymi innych funduszy inwestycyjnych, w których MCI Capital lub podmioty zależne od MCI Capital są uczestnikami posiadającymi większość certyfikatów inwestycyjnych. Należy również wskazać, iż MCI Capital jest istotnym akcjonariuszem podmiotu dominującego wobec Towarzystwa (Private Equity Managers S.A.). Ze względu na specyfikę działalności prowadzonej przez spółkę MCI Capital oraz podmioty od niej zależne, związaną z możliwością lokowania przez te podmioty w różnego rodzaju instrumenty finansowe i prawa majątkowe, możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której MCI Capital lub podmioty zależne od MCI Capital będą lokować swoje aktywa w te same kategorie lokat lub w te same instrumenty finansowe (prawa majątkowe) co Subfundusze. W takim przypadku, może okazać się, że MCI Capital lub podmioty od niej zależne ulokują aktywa bardziej korzystnie niż Subfundusze.

Z sytuacją opisaną powyżej łączy się również ryzyko związane ze sposobem ustalania warunków umów zawieranych pomiędzy Funduszem reprezentowanym przez PEM AM na rzecz poszczególnych Subfunduszy a innymi podmiotami zależnymi od MCI Capital, których przedmiotem będą instrumenty finansowe lub prawa majątkowe, w których ulokowane zostały aktywa poszczególnych Subfunduszy. Na podstawie tych umów, Fundusz może zbywać lub nabywać aktywa na rzecz danego Subfunduszu (w szczególności w związku z zapisami na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji).

W przypadku takich umów może dojść do zaistnienia potencjalnego konfliktu interesów, w wyniku którego dana umowa będzie bardziej korzystna dla MCI Capital lub podmiotów zależnych od MCI Capital niż dla danego Subfunduszu.

1.14. Ryzyko związane ze skróceniem czasu trwania Subfunduszy

Mimo że Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony, Towarzystwo może postanowić o zmianie okresu trwania danego Subfunduszu, w tym w taki sposób, że jego czas trwania będzie skrócony. W takiej sytuacji może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w przewidywanym terminie oraz konieczność zbywania we wcześniejszym niż przewidywany terminie lokat wchodzących w skład aktywów danego Subfunduszu. Powyższe może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji może

negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.15. Ryzyko związane z rozwiązaniem Funduszu lub Subfunduszy

Każdy z Subfunduszy podlega likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

Likwidacja Subfunduszu może nastąpić również w przypadku, gdy wartość aktywów netto tego Subfunduszu, na koniec 2 kolejnych kwartałów kalendarzowych będzie utrzymywać się poniżej kwoty niezbędnej dla pokrycia kosztów tego Subfunduszu. Decyzję w tym przedmiocie podejmuje Towarzystwo w imieniu Funduszu.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku gdy:

- 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
- 2) depozytariusz Funduszu zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
- 3) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Funduszu lub danego Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w przewidywanym terminie oraz konieczność zbywania we wcześniejszym niż przewidywany terminie lokat wchodzących w skład Aktywów Funduszu lub aktywów tego Subfunduszu. Powyższe może negatywnie wpłynąć na wartość Aktywów Funduszu lub aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO. W związku z powyższym, istnieje również ryzyko skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora i bez dodatkowego wynagrodzenia.

1.16. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Towarzystwo nie ma zamiaru doprowadzić do sytuacji, w której zarządzanie Funduszem zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Tego rodzaju sytuacja może jednak nastąpić w szczególności na skutek cofnięcia przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo. W takim przypadku, od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa, Fundusz jest reprezentowany przez depozytariusza, który może doprowadzić do przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W takim przypadku, Towarzystwo jest pozbawione jakiegokolwiek wpływu na działalność Funduszu i nie ma wpływu na lokowanie Aktywów Subfunduszu.

1.17. Ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem

Istnieje ryzyko, iż z uwagi na czynniki losowe (choroba, wypadek itp.) lub indywidualne decyzje życiowe, skład zespołu zarządzającego Funduszem może ulec zmianie w czasie trwania Funduszu. Wpływać to może przejściowo na wyniki osiągnięte przez poszczególne Subfundusze.

1.18. Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu, jako funduszu inwestycyjnego, jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z danym Subfunduszem, w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Emitent w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej lokuje swoje aktywa bezpośrednio i pośrednio głównie w akcje i udziały spółek o zdywersyfikowanych modelach biznesowych, będących na różnych etapach rozwoju.

Wartość aktywów danego Subfunduszu zależy od wartości poszczególnych lokat tego Subfunduszu, tj. od wartości akcji i udziałów ww. spółek, znajdujących się w jego portfelu. Z kolei wartość tych akcji i udziałów zależy od wielu czynników związanych z prowadzoną działalnością tych spółek, w tym związanych z modelem prowadzonego biznesu, realizacją strategii biznesowych, osiąganymi zyskami, wypłacalności spółek, czy czynników o charakterze ekonomicznym, prawnym, regulacyjnym i prawnopodatkowym. Tym samym, spółki, których akcje i udziały znajdują się bezpośrednio lub pośrednio w portfelu danego Subfunduszu, narażone są na wystąpienie ryzyk związanych z ich działalnością oraz otoczeniem, w jakim ta działalność jest prowadzona. Przykładowo należy wskazać ryzyka

rynkowe, makroekonomiczne, podatkowe oraz regulacyjne. Jako inwestor, Emitent ma ograniczony wpływ na prowadzenie działalności przez spółki, których akcje lub udziały znajdują się w portfelach Subfunduszy. Zmaterializowanie czynników ryzyka związanych z prowadzoną działalnością przez wyżej wymienione spółki, może w istotny negatywny sposób wpływać na rentowność lokat Subfunduszy w akcje i udziały ww. spółek oraz w konsekwencji na wartość aktywów Subfunduszy. Powyższe ryzyko obejmuje również sytuację, w której dojdzie do spadku ceny lub kursu giełdowego instrumentów finansowych emitowanych przez ww. spółki, posiadanych przez Emitenta (bezpośrednio lub pośrednio). Powyższe może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.19. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą eCard S.A.

Emitent jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 21 lipca 2015 r. z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych („TUW SKOK”), Bruton sp. z o.o. („Bruton”) (Bruton przystąpił do ww. umowy na podstawie aneksu nr 4) i eCard S.A. („eCard”), zawartej na rzecz MCI.EuroVentures.

Przedmiotem ww. umowy jest określenie zasad oraz warunków współpracy Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures, Bruton oraz TUW SKOK w ramach Bruton, eCard i Dotpay S.A., w szczególności w zakresie:

- 1) ustalenia zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania Bruton Bruton, eCard i Dotpay S.A.;
- 2) obrotu udziałami w kapitale zakładowym Bruton, będącymi własnością Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures i TUW SKOK.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures wobec TUW SKOK wynikająca z ww. umowy jest ograniczona kwotowo i wyłącznie w zakresie szkód rzeczywiście poniesionych przez TUW SKOK, tj. z wyłączeniem utraconych korzyści TUW SKOK. Kwota, do której ograniczona jest odpowiedzialność, zależy m.in. od daty powstania takiej odpowiedzialności.

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures jego zobowiązań przewidzianych postanowieniami ww. umowy, w tym aneksu nr 4 do ww. umowy, w szczególności w zakresie:

- 1) ochrony uprawnień osobistych stron umowy do powoływania członków organów Bruton, eCard i Dotpay S.A. przysługujących stronom umowy;
- 2) praw i obowiązków stron w związku z obrotem udziałami w kapitale zakładowym Bruton będącymi własnością każdej ze stron umowy (prawo pierwszeństwa, prawo przyłączenia do zbycia akcji eCard);
- 3) praw i obowiązków stron umowy w związku ewentualnym zamiarem przeprowadzania publicznej oferty akcji Bruton

może skutkować powstaniem po stronie Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures odpowiedzialności odszkodowawczej i tym samym wpłynąć negatywnie na wartość aktywów MCI.EuroVentures, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO. Ponad powyższe, strony umowy ponoszą odpowiedzialność za nieprawdziwość, niekompletność oraz niezetelność oświadczeń złożonych przez strony w umowie.

1.20. Ryzyko związane z przedwstępną umową sprzedaży akcji i przyrzeczonymi umowami sprzedaży akcji dotyczącymi Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A.

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną:

- 1) przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartej z Solser Management Limited, Cronburg Trading Limited, Kapadia Enterprises Limited oraz Kapadia K.S. w dniu 30 grudnia 2015 r.;
- 2) przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji zawartej z Solser Management Limited w dniu 10 marca 2016 r.;
- 3) przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji zawartej z Cronburg Trading Limited w dniu 10 marca 2016 r.;

- 4) przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji zawartej z Kapadia Enterprises Limited w dniu 10 marca 2016 r.;
- 5) przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji zawartej z Kapadia K.S. w dniu 10 marca 2016 r.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures wobec Solser Management Limited, Cronburg Trading Limited, Kapadia Enterprises Limited oraz Kapadia K.S. wynikająca z ww. umów jest ograniczona kwotowo i wyłącznie w zakresie szkód rzeczywiście poniesionych przez ww. podmioty, tj. z wyłączeniem ich utraconych korzyści.

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures jego zobowiązań przewidzianych postanowieniami ww. umów lub złożenie w ww. umowach nieprawdziwych oświadczeń i zapewnień może skutkować powstaniem po stronie Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures odpowiedzialności odszkodowawczej i tym samym wpłynąć negatywnie na wartość aktywów MCI.EuroVentures, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.21. Ryzyko związane z umową kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną umowy kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartą z Alior Bank S.A. („Bank”).

Przedmiotem ww. umowy jest określenie zasad oraz warunków udzielania Emitentowi działającemu na rzecz MCI.EuroVentures przez Bank kredytu określonego ww. umową. Umowa nie odbiega swoim zakresem od tego typu umów, zawieranych na polskim rynku.

Umowa, w tym *Regulamin Świadczenia Usług Kredytowych Klientom Biznesowym w Alior Bank S.A.*, nakłada na emitenta obowiązki, w szczególności o charakterze informacyjnym oraz dotyczące ustanowionych zabezpieczeń kredytu.

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures jego zobowiązań przewidzianych postanowieniami ww. umowy, w szczególności w zakresie obowiązków, o których mowa powyżej, może skutkować wymagalnością kredytu oraz powstaniem po stronie Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures odpowiedzialności odszkodowawczej, i tym samym wpłynąć negatywnie na wartość aktywów MCI.EuroVentures, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

1.22. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Morele.net sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 18 października 2011 r. pomiędzy Radosławem Stasiak, Michałem Pawlik oraz Morele.net Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad oraz warunków współpracy Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Radosława Stasiak, Michała Pawlik oraz Morele.net sp. z o.o. w ramach Morele.net sp. z o.o., w szczególności w zakresie:

- 1) przystąpienia Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures do Morele.net sp. z o.o.;
- 2) nabycia udziałów w kapitale zakładowym Morele.net sp. z o.o. przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures od Radosława Stasiak oraz Michała Pawlik;
- 3) ustalenia zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania Morele.net sp. z o.o.;
- 4) określenia zasad wyjścia Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Radosława Stasiak oraz Michała Pawlik z inwestycji w Morele.net sp. z o.o.

Emitenta działający na rzecz MCI.TechVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w ww. umowie inwestycyjnej na zasadach w niej określonych.

1.23. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Optizen Labs S.A.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 28 stycznia 2015

r. pomiędzy Jackiem Stanisławem Czynajtisem, Łukaszem Wawrzyńcem Kawęckim oraz Optizen Labs S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie praw i wzajemnych obowiązków Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Jacka Stanisława Czynajtisa oraz Łukasza Wawrzyńca Kawęckiego w ramach Optizen Labs SA i z Optizen Labs S.A., w szczególności w zakresie:

- 1) warunków dokapitalizowania Optizen Labs S.A. przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures i Jacka Stanisława Czynajtisa;
- 2) warunków współpracy stron umowy w ramach spółki Optizen Labs S.A.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w umowie inwestycyjnej na zasadach ogólnych.

1.24. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Belysio sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 14 kwietnia 2008 r. pomiędzy Andreas Bauer, Magdaleną Szpiek, Przemysławem Siemion, Grzegorzem Jabłońskim, Piotrem Kłodnickim, Elysio Team sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest:

- 1) ustalenie zasad i trybu utworzenia i zarejestrowania Belysio sp. z o.o.;
- 2) ustalenie zasad i tryb realizacji inwestycji Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, przedmiotem której będzie zaangażowanie finansowe Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures w Belysio sp. z o.o.;
- 3) ustalenie podstawowych zasad funkcjonowania Belysio sp. z o.o. i jej dalszego rozwoju, w tym także zasady obejmowania w przyszłości przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Andreas Bauer, Magdalenę Szpiek, Przemysława Siemion, Grzegorza Jabłońskiego, Piotra Kłodnickiego nowych udziałów Belysio sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w ww. umowie inwestycyjnej na zasadach ogólnych.

1.25. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Wearco sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 11 lipca 2013 r. pomiędzy Forum X FIZ, Wearco sp. z o.o. a Krzysztofem Bajolek i Arkadiuszem Bajolek.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad oraz warunków współpracy Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Forum X FIZ, Krzysztofa Bajolek oraz Arkadiusza Bajolek w ramach Wearco sp. z o.o., w szczególności w zakresie:

- 1) przystąpienia Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures do Wearco sp. z o.o., poprzez bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe w spółkę Wearco sp. z o.o., które pozwoli na rozwój Wearco sp. z o.o.;
- 2) ustalenia zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania Wearco sp. z o.o.;
- 3) określenia zasad wyjścia Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Forum X FIZ, Krzysztofa Bajolek oraz Arkadiusza Bajolek ze spółki Wearco sp. z o.o.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures wynikająca z ww. umowy inwestycyjnej bądź związana z ww. umową inwestycyjną jest ograniczona - całkowita kwota odpowiedzialności Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures nie może przekroczyć kwoty 5.000.000 PLN, a odpowiedzialność za jednostkową szkodę nie może przekroczyć 2.500.000 PLN.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures dotyczy wyłącznie szkód rzeczywiście poniesionych przez Forum X FIZ, tj. z wyłączeniem utraconych korzyści.

1.26. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą GMZ sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 18 lipca 2014 r. pomiędzy AWL II sp. z o.o., Dagmarą Malczewską-Grzelak, Małgorzatą Lisowską, Jarosławem Mikos, Katarzyną Sołtysik, Bartłomiejem Beszter oraz Dominikiem Filipiak.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad oraz warunków współpracy Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, Dagmary Malczewskiej-Grzelak, Małgorzaty Lisowskiej, Jarosława Mikos, Katarzyny Sołtysik, Bartłomieja Beszter oraz Dominika Filipiak w ramach AWL II sp. z o.o., w szczególności w zakresie:

- 1) przystąpienia Dagmary Malczewskiej-Grzelak, Małgorzaty Lisowskiej, Jarosława Mikos, Katarzyny Sołtysik, Bartłomieja Beszter oraz Dominika Filipiak do AWL II sp. z o.o.;
- 2) ustalenia zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania AWL II sp. z o.o. po przystąpieniu Dagmary Malczewskiej-Grzelak, Małgorzaty Lisowskiej, Jarosława Mikos, Katarzyny Sołtysik, Bartłomieja Beszter oraz Dominika Filipiak do AWL II sp. z o.o.;
- 3) określenia zasad wyjścia stron umowy inwestycyjnej ze spółki AWL II sp. z o.o.

Całkowita odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures wynikająca z ww. umowy inwestycyjnej lub z nią związana jest ograniczona do kwoty 500.000 PLN. Dotyczy ona wyłącznie szkód rzeczywiście poniesionych przez Dagmarę Malczewską-Grzelak, Małgorzatę Lisowską, Jarosława Mikos, Katarzynę Sołtysik, Bartłomieja Beszter oraz Dominika Filipiak, tj. z wyłączeniem utraconych korzyści, nie dotyczy to jednak odpowiedzialności za szkody wyrządzone w związku z naruszeniem postanowień ww. umowy inwestycyjnej, dotyczących prawa przyłączenia. Ograniczenie odpowiedzialności Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures nie dotyczy również odpowiedzialności za szkody wyrządzone Dagmarze Malczewskiej-Grzelak, Małgorzacie Lisowskiej, Jarosławowi Mikos, Katarzynie Sołtysik, Bartłomiejowi Beszter oraz Dominikowi Filipiak w związku z naruszeniem zobowiązania do powiadomienia o sprzedaży całości lub części udziałów posiadanych przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures.

1.27. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą Ganymede

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 27 lutego 2015 r. pomiędzy Markiem Wylonom, Wojciechem Wylonom, WAY7 sp. z o.o., Ganymede Group sp. z o.o., Ganymede Polska sp. z o.o., Ganymede Entertainment LTD. oraz Ganymede Entertainment LTD. UK.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad przyszłej transakcji, której zasadnicze elementy to sprzedaż przez WAY7 sp. z o.o. udziałów Ganymede Group sp. z o.o. do Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures, dokapitalizowanie Ganymede Group sp. z o.o. przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Ganymede Group sp. z o.o. oraz objęcie udziałów Ganymede Group sp. z o.o. przez Emitenta działającego na rzecz MCI.TechVentures i pokrycie ich wkładem pieniężnym.

Emitent działający na rzecz MCI.TechVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w umowie inwestycyjnej na zasadach określonych w ww. umowie.

1.28. Ryzyko związane z umową akcjonariuszy dotyczącą Manassa Investments Sp. z o.o.

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną umowy akcjonariuszy zawartej w dniu 5 stycznia 2017 r. pomiędzy Sylwestrem Biernackim oraz Manassa Investments Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest uregulowanie praw i obowiązków Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures, Sylwestra Biernackiego i Manassa Investments Sp. z o.o. dotyczących akcji ATM S.A., określenie zasad oraz warunków współpracy stron umowy w ramach ATM S.A., w szczególności w zakresie głosowania oraz obrotu akcjami ATM S.A.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures wynikająca z umowy lub związana z umową jest ograniczona do kwoty 5.000.000,00 PLN i dotyczy ona wyłącznie szkód rzeczywiście poniesionych przez Sylwestra Biernackiego i Manassa Investments Sp. z o.o., z wyłączeniem utraconych korzyści.

1.29. Ryzyko związane z umową pochodnych instrumentów finansowych dotyczącą ATP FIZ AN

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną umowy akcjonariuszy zawartej w dniu 5 stycznia 2017 r. pomiędzy Sylwestrem Biernackim oraz Manassa Investments Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest m. in. uprawnienie Emitenta działającego na rzecz subfunduszu MCI.Euro Ventures 1.0. do żądania w określonych przypadkach sprzedaży na rzecz Emitenta działającego na rzecz subfunduszu MCI.Euro Ventures 1.0. wszystkich akcji ATM S.A. będących w danym czasie własnością Manassa Investments sp. z o.o. lub podmiotów kontrolowanych przez Sylwestra Biernackiego.

Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures wynikająca z umowy lub związana z umową jest ograniczona do kwoty 5.000.000,00 PLN i dotyczy ona wyłącznie szkód rzeczywiście poniesionych przez Sylwestra Biernackiego i Manassa Investments Sp. z o.o., z wyłączeniem utraconych korzyści.

1.30. Ryzyko związane z porozumieniem akcjonariuszy dotyczącym Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną umowy pochodnych instrumentów finansowych zawartej w dniu 5 stycznia 2017 r. z Sylwestrem Biernackim.

Przedmiotem umowy jest przyznanie Sylwestrowi Biernackiemu instrumentów finansowych Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures oraz instrumentów finansowych ATP FIZ AN na warunkach w tej umowie wskazanych.

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w umowie pochodnych instrumentów finansowych na zasadach ogólnych.

1.31. Ryzyko związane z umową inwestycyjną dotyczącą ATM S.A.

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures jest stroną umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 24 listopada 2016 r. pomiędzy ATP FIZ AN a Tadeuszem Czichonem.

Przedmiotem umowy są m. in. uzgodnienia co do zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu ATM S.A. do czasu zbycia przez ATP FIZ AN akcji ATM S.A. oraz przyznanie Emitentowi działającemu na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. prawa pierwokupu tych akcji.

Emitent działający na rzecz MCI.EuroVentures odpowiada za naruszenie oświadczeń i zobowiązań zawartych w ww. umowie inwestycyjnej na zasadach w niej określonych. Odpowiedzialność Emitenta działającego na rzecz MCI.EuroVentures wynikająca z ww. umowy lub związana z ww. umową jest ograniczona do kwoty 100.000.000,00 PLN.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej bądź rozwój koniunktury niezgodnie z przyjętymi założeniami może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadki wartości aktywów Subfunduszy, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

2.2. Ryzyko makroekonomiczne

Koncentracja regionalna powoduje, że Subfundusze są wrażliwe na zmiany makroekonomiczne związane głównie z cyklami giełdowymi powiązanych ze sobą gospodarek tego regionu. Dłuższa dekonunktura na GPW może spowodować utrudnienia w realizacji dezinvestycji z portfela. Gwałtowne zmiany w środowisku makroekonomicznym mogą także obniżyć atrakcyjność inwestycyjną spółek, w które Subfundusze pierwotnie zakładały inwestycje i w efekcie mogą stanowić przeszkodę w realizacji inwestycji według początkowo zakładanego harmonogramu.

2.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszy, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości aktywów Subfunduszy, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

2.4. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Aktywów Subfunduszu, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez dany Subfundusz kar umownych wynikających z umów zawartych na rachunek tego Subfunduszu.

2.5. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości aktywów tego Subfunduszu, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w inne niż zdematerializowane Papiery Wartościowe oraz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Subfundusze będą realizować politykę ograniczania ryzyka płynności poprzez odpowiednią dywersyfikację oraz dobór instrumentów.

2.6. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez dany Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w PLN cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości aktywów danego Subfunduszu, a w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

2.7. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. *emerging markets*. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości aktywów poszczególnych Subfunduszy, a w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

Dodatkowo inwestycje w Turcji powodują, że Emitent jest podatny na ryzyko związane z sytuacją powstałą w wyniku nieudanego zamachu stanu z lipca 2016 r., przede wszystkim ze zmniejszeniem się przewidywalności polityki prowadzonej przez rząd. W konsekwencji istnieje ryzyko nagłego odwrócenia zagranicznych napływów kapitałowych i spadku poziomu rezerw walutowych oraz ryzyko pogorszenia się koniunktury na giełdzie w Stambule. Może to wpływać na wahania oraz spadki wartości Aktywów, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

2.8. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Ewentualny znaczący wzrost stóp procentowych w Polsce powodujący podwyższenie kosztów refinansowania głównie kredytem bankowym może mieć negatywny wpływ na mechanizmy popytowe na rynku, osłabić wzrost gospodarczy i w ten sposób osłabić atrakcyjność inwestycji w spółki korzystające z finansowania dłużnego, a jednocześnie poddane tym mechanizmom rynkowym. Znaczący wzrost stóp procentowych spowodować może mniejszą skłonność Subfunduszy do korzystania z dźwigni kredytowej przy realizacji transakcji wykupowych.

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Aktywów, a w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.

2.9. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Obligacji, jak również negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Potencjalnie niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta mogą mieć ewentualne zmiany w środowisku prawnym, a w szczególności zmiany w ustawach regulujących:

- 1) funkcjonowanie podmiotów gospodarczych będących przedmiotem inwestycji poszczególnych Subfunduszy,
- 2) funkcjonowanie i opodatkowanie funduszy inwestycyjnych,

- 3) funkcjonowanie finansowych inwestorów instytucjonalnych,
- 4) opodatkowania zysków z certyfikatów inwestycyjnych,
- 5) zasad wyceny aktywów oraz zasad ich powiernictwa.

Powyższe może w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Aktywów, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub ich cenę na Rynku Regulowanym lub w ASO.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, RYNKIEM KAPITAŁOWYM I OBLIGACJAMI

3.1. Czynniki ryzyka związane z Ofertą

3.1.1. Ryzyko niedojścia emisji Obligacji danej serii do skutku

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja tej Serii. Emitent zastrzega sobie prawo odstąpienia od Oferty danej Serii Obligacji, na zasadach opisanych w Części IV pkt 5.1.3.4 Prospektu, również po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie albo – w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie.

Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na właściwym Rachunku Zbiorczym. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu z uwagi na opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW, również w przypadku, jeśli złożony przez Emitenta wniosek o rejestrację Obligacji lub załączone do niego dokumenty nie spełniają warunków formalnych określonych w przepisach Regulaminu KDPW i wymagają uzupełnienia lub poprawienia.

W powyższych przypadkach może nastąpić zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć niedojścia emisji Obligacji do skutku. W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu emisji Obligacji danej Serii do skutku.

3.1.2. Ryzyko konsekwencji wynikających z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na oferowane Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija którykolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłaty w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu. Konsekwencją nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu będzie nieprzydzielenie Obligacji.

3.1.3. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje jest zobowiązany złożyć zapis na Obligacje w formie i zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis, z uwzględnieniem warunków określonych w Prospekcie, w szczególności w Części IV pkt 5.1.3 Prospektu, oraz opłacić zapis na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została

dokonana pełna wpłata. Brak jakiegokolwiek wpłaty w określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w Części IV pkt 5.1.4. Prospektu. Nie można wykluczyć ryzyka, że w niektórych przypadkach, takich jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, lub skutecznego uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć nieprzydzielenia Inwestorom części lub wszystkich Obligacji danej Serii objętych złożonym przez nich zapisem.

3.1.4. Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii, z zastrzeżeniem art. 43 ust. 1 Ustawy o obligacjach, zgodnie z którym termin zapisywania się na Obligacje nie może być dłuższy niż 3 miesiące. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji, w tym w przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów o więcej niż 4 tygodnie. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadzić do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

Wydłużenie terminu zapisów może spowodować czasowe zamrożenie środków finansowych Inwestorów, które zostały przeznaczone na objęcie i opłacenie Obligacji, aż do przesuniętego dnia przydziału Obligacji. Ponadto wydłużenie terminu przyjmowania zapisów może spowodować odsunięcie w czasie daty wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO. Może to spowodować, iż dokonywanie transakcji, których przedmiotem są Obligacje, będzie możliwe w późniejszym terminie niż pierwotnie zakładano.

3.2. Czynniki ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie

3.2.1. Ryzyko naruszenia przepisów, które może skutkować zakazem rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty, lub innymi sankcjami

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w

związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z postanowieniami art. 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Art. 51 ust. 4 Ustawy o ofercie stanowi, że Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie.

Art. 53 Ustawy o ofercie określa obowiązki związane z prowadzeniem przez emitentów akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za uchybienia naruszające przepisy prawa. Zgodnie z tym artykułem, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent lub sprzedający uchylił się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w ppkt 1) lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji

promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może również nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdyby emitent lub sprzedający nie wykonywali lub wykonywali w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w tym artykule, Komisja może między innymi nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN lub wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonywaliby lub, jeśli wykonywaliby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie (przekazanie zawiadomienia Komisji o przydziale papierów wartościowych oraz zawiadomienia o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Konsekwencją powyżej opisanych zdarzeń może być ograniczona możliwość lub brak możliwości złożenia zapisu na Obligacje, a także ewentualne opóźnienie rozpoczęcia notowania Obligacji na Rynku Regulowanym lub w ASO, co w rezultacie może doprowadzić do ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Obligacjami przez Obligatariuszy.

Z dniem 3 czerwca 2016 r. weszła w życie ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i niektórych innych ustaw – w tym m.in. Ustawy o ofercie, która ma na celu wdrożenie do polskiego systemu prawnego m.in. przepisów dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dyrektywa Transparency). Nowelizacja Ustawy o ofercie przewiduje wzmocnienie systemu kar i środków administracyjnych za naruszenia przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych – niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków informacyjnych ma być zagrożone wykluczeniem przez KNF, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo karą pieniężną do wysokości 40.000.000 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowych za roku obrotowy (jeżeli kwota ta przekracza 40.000.000 PLN) albo oboma tymi sankcjami łącznie.

W związku z implementacją do polskiego porządku prawnego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku („MAD”), Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności za niektóre przestępstwa popełnione na jego korzyść przez osoby m.in. zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek organu.

Naruszenie przez Emitenta wyżej wskazanych regulacji przez osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub

działające jako członek jego organu może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.2. Ryzyko naruszenia Rozporządzenia MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej równowartości 15 mln euro (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego najwyższego szczebla).

Naruszenie przez Fundusz, osoby zajmujące kierownicze stanowiska w Towarzystwie lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może skutkować nałożeniem na Emitenta kar, a w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.3. Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW

Emisja nastąpi poprzez zapisanie Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

Dokonanie powyższego zapisu wymaga rejestracji Obligacji w Depozycie. Rejestracja Obligacji w Depozycie może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w razie, odpowiednio, opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW lub w razie ostatecznego odmówienia przez KDPW zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii bez odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej Serii nie będą oprocentowane.

3.2.4. Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym

Dopuszczenie Obligacji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w §3 ust. 1 Regulaminu GPW tj.: dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, do obrotu na oficjalnym rynku notowań dopuszczone mogą być obligacje spełniające łącznie następujące warunki:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona,
- 3) wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju,
- 4) łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 euro.

Zgodnie z §18 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być m.in.

obligacje, jeżeli iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro.

Dopuszczenie obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym GPW wymaga uchwały Zarządu GPW. Zgodnie z §10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta,
- 2) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego,
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Niedopuszczenie lub opóźnienie dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.5. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami, zawieszenia obrotu Obligacjami oraz wykluczenia Obligacji z obrotu na Rynku Regulowanym

Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym.

Istnieje ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami, zawieszenia obrotu Obligacjami oraz wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Obligacjami na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Obligacjami byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zawiesić obrót Obligacjami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest wykluczyć z obrotu Obligacje, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o obrocie na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Ponad powyższe, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu Obligacji z obrotu w przypadku, gdy Obligacje te przestałyby spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- 2) na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;

- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z §31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zarząd GPW, zgodnie z §30 Regulaminu GPW, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- 1) na wniosek Emitenta;
- 2) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z §30 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Obligacji.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Obligacjami przez Obligatariuszy na Rynku Regulowanym, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.6. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, zawieszenia obrotu Obligacjami oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

Zgodnie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca ASO, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać wprowadzenie Obligacji do obrotu w tym ASO lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu Obligacjami na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Obligacjami byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca ASO jest obowiązana zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca ASO jest obowiązana wykluczyć z obrotu Obligacje, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, postanowienia regulacji ustalonych przez firmę inwestycyjną (lub spółkę prowadzącą giełdę lub rynek pozagiełdowy), obowiązujące w danym ASO, mogą przewidywać, że w przypadku zaistnienia przesłanek określonych w tych postanowieniach, następuje zarówno zawieszenie obrotu Obligacjami, jak i wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO.

Zgodnie z §12 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w ASO GPW:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji od spełnienia dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes lub bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO GPW:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność instrumentów jest ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z postanowieniami Rozdziału V Regulaminu ASO GPW, wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w ASO może nastąpić również w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje określonych obowiązków, do których należą m.in. obowiązki informacyjne, obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w ASO oraz obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora alternatywnego systemu obrotu.

Zgodnie z §11 Regulaminu ASO GPW, GPW obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO GPW:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie §9 Regulaminu ASO GPW, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy zawartej przez Emitenta z animatorem rynku, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych wyżej sytuacji nie będzie miała do niego zastosowania. Emitent będzie jednak dążyć do zniwelowania tego ryzyka poprzez stosowanie się do postanowień właściwego regulaminu ASO.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości

rozporządzania Obligacjami przez Inwestorów w ASO. Powyższe może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.7. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO

Emitent dołoży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, a w razie niedopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym lub niespełnienia kryteriów dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym – Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji do ASO. Istnieje jednak ryzyko, że Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na Rynku Regulowanym albo w ASO, a w takim przypadku sprzedaż Obligacji będzie możliwa w sposób niepubliczny.

3.2.8. Ryzyko wahan kursu i płynności Obligacji

Z obrotem Obligacjami danej Serii, po ich wprowadzeniu do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO, wiąże się ryzyko zmienności kursu. Kurs Obligacji w obrocie na Rynku Regulowanym lub w ASO kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. Na kurs notowań Obligacji mogą wpływać między innymi ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i Unii Europejskiej oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji lub wynikach finansowych Emitenta. W przypadku znacznego wahan kursu Obligacji danej Serii, posiadacze Obligacji danej Serii mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, zaś notowania Obligacji danej Serii mogą znacznie odbiegać od ich Ceny Emisyjnej.

Dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO nie zapewnia ich płynności. Papiery wartościowe notowane na rynkach zorganizowanych doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenów obrotów, co może negatywnie wpłynąć na płynność i kurs Obligacji danej Serii. Jeżeli odpowiedni poziom obrotów Obligacjami danej Serii nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i kurs takich Obligacji.

3.2.9. Ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków.

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do tychże przepisów ulegają częstym zmianom. Dlatego też posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

Inwestor powinien być świadomy, iż z obrotem wtórnym Obligacjami wiąże się swoiste ryzyko podatkowe. Polega ono na tym, że od Obligatariusza uprawnionego do otrzymania odsetek za dany okres odsetkowy pobierany jest podatek wyliczany od całej kwoty odsetek wypłacanych za ten okres, mimo że zapłacona przez niego cena za nabycie Obligacji w obrocie giełdowym co do zasady obejmuje również zapłatę na rzecz zbywcy kwoty dotychczas naliczonych odsetek. Oznacza to, iż Inwestor nabywający Obligacje w obrocie wtórnym blisko terminu ustalenia uprawnionych do wypłaty odsetek, zapłaci podatek od całości kwoty odsetek za dany okres odsetkowy, mimo że w ujęciu ekonomicznym otrzymał tylko część tej kwoty. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Należy zwrócić uwagę, iż Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia). Co do zasady, odsetki od Obligacji wypłacone Inwestorowi za cały wskazany powyżej okres będą stanowić dla niego przychód podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym (zob. zasady opodatkowania opisane w Części IV pkt 4.14 Prospektu), również w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji i niezależnie od Ceny Emisyjnej płaconej przez Inwestora. Jednocześnie, Ostateczne Warunki Oferty mogą przewidywać, że w przypadku złożenia zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji, Cena Emisyjna przypadająca na jedną Obligację płacona przez Inwestora może być wyższa od Wartości Nominalnej jednej

Obligacji. W takiej sytuacji, z uwagi na zasady opodatkowania dyskonta od papierów wartościowych przewidziane w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (zob. zasady opodatkowania opisane w Części IV pkt 4.14.1 Prospektu), w przypadku wykupu przez Emitenta Obligacji od Inwestora będącego osobą fizyczną zrealizowane w ten sposób dyskonto (w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) o wartości ujemnej co do zasady nie będzie stanowiło kosztu uzyskania przychodu ani straty podatkowej. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Ponadto Podstawowe Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowania” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Emitenta jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

3.2.10. Ryzyko naruszenia Regulaminu GPW, co może doprowadzić do nałożenia przez GPW sankcji regulaminowych

Zgodnie z Regulaminem GPW w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na emitenta instrumentów finansowych notowanych na giełdzie może zostać nałożona kara regulaminowa. Karę regulaminową może nałożyć Zarząd GPW.

Karami regulaminowymi są upomnienie oraz kara pieniężna. Kara pieniężna wynosi od 1.000 PLN do 100.000 PLN. Ponadto informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Zarząd GPW do wiadomości uczestników obrotu. Jeżeli pomimo wezwania do zapłaty kary regulaminowej emitent uporczywie uchyla się od jej zapłacenia, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi danego emitenta.

W przypadku, gdyby Zarząd GPW nałożył na Emitenta którąkolwiek z powyższych kar, mogłoby to mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.2.11. Ryzyko nałożenia kar regulaminowych w ASO

Zgodnie z art. 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje określone obowiązki wynikające z Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Ponadto, zgodnie z art. 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie akapitu poprzedniego, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ppkt 2) nie może przekraczać 50.000 PLN.

Na podstawie art. §17d Regulaminu ASO GPW, GPW może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na Emitenta.

Zaistnienie powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

4.1. Ryzyko niewykonywania zobowiązań z Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, związanym z jego zdolnością do terminowej spłaty zadłużenia, w tym z tytułu Obligacji. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez brak wykupu Obligacji, brak płatności odsetek od Obligacji lub innych świadczeń z tytułu Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią, m.in. od takich czynników jak (i) sytuacja finansowa Emitenta w danym czasie oraz (ii) możliwość pozyskania dodatkowego finansowania. Jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia z tytułu Obligacji, jego wypłata może nie zostać dokonana lub ulec opóźnieniu. Powyższa sytuacja może w konsekwencji doprowadzić do utraty całości bądź części środków zainwestowanych w Obligacje.

Ponadto, niektóre z istniejących lub przyszłych zobowiązań finansowych Emitenta, w tym zobowiązania finansowe, a także inne zobowiązania o podobnym charakterze, mogą stać się wymagalne przed Dniem Wykupu. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych, może nie mieć środków do terminowej spłaty całości lub części swojego zadłużenia, w tym zadłużenia wynikającego z Obligacji.

4.2. Ryzyko związane z rozliczaniem wpływów z emisji obligacji oraz sposobem rozliczania zobowiązań Emitenta z tytułu emisji obligacji pomiędzy poszczególne subfundusze

Zgodnie z treścią art. 13 Ustawy o obligacjach odpowiedzialność majątkowa wynikająca z wyemitowanych Obligacji będzie obciążała majątek całego Funduszu. Ponadto zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami obligacji obciążać będą aktywa poszczególnych subfunduszy proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych subfunduszy w aktywach netto całego funduszu. Ustalenia udziału aktywów netto poszczególnych Subfunduszy w aktywach netto Funduszu dokonuje się w dniu przydziału Obligacji na podstawie ostatniej dostępnej oficjalnej wyceny aktywów Emitenta oraz Subfunduszy. W trakcie trwania Emisji wpłaty trafiają na rachunek emisji będący w dyspozycji Emitenta, a następnie po dokonaniu przydziału Obligacji środki te przekazywane są zgodnie z ustalonymi proporcjami na rachunki poszczególnych Subfunduszy. Po dokonaniu przydziału Obligacji kwoty wpływów oraz zobowiązań z tytułu emisji Obligacji nie będą ulegać dalszym zmianom. Oznacza to, że w dacie przydziału suma wpływów środków z tytułu emisji Obligacji na rachunki poszczególnych Subfunduszy będzie tożsama z całkowitym zobowiązaniem Emitenta względem Obligatariuszy z tytułu wyemitowanych Obligacji. W związku z tym ryzyko zmiany wartości zobowiązań z tytułu emisji Obligacji (zarówno wartości nominalu jak i odsetek) będące efektem przydziału Obligacji pomiędzy Subfundusze nie wystąpi. Pomimo stałych wartości rozdzielonych na dzień przydziału Obligacji wpłat do Subfunduszy ich udział w proporcji wartości aktywów netto danego Subfunduszu do wartości aktywów netto Emitenta może ulegać zmianom w wyniku zmian wartości aktywów netto Subfunduszy i Emitenta w związku z bieżącą działalnością Emitenta, w szczególności zmianą wartości lokat oraz kolejnymi emisjami certyfikatów inwestycyjnych i ich umorzeniami. W ocenie Zarządu MCI Capital TFI S.A. powyższe zmiany w udziale aktywów netto poszczególnych Subfunduszy w aktywach netto Funduszu pozostają bez wpływu na sytuację Obligatariuszy. Rozliczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pomiędzy Subfundusze proporcjonalnie do udziału ich aktywów netto w ogólnej wartości aktywów netto Emitenta powoduje, że kwoty wypłacane Obligatariuszom z tytułu Kwoty Odsetek, Kwoty Wykupu, Kwoty Dobrowolnego Wykupu, Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub Kwoty Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi lub jakiegokolwiek inne kwoty, które Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi pokrywane będą ze środków Subfunduszy w proporcji odpowiadającej pierwotnemu podziałowi dokonанemu na dzień przydziału Obligacji. W przypadku, w którym posiadane przez dany Subfundusz środki pieniężne okażą się niewystarczające na pokrycie części zobowiązań wobec Obligatariuszy obciążających ten Subfundusz, zapłata na rzecz Obligatariusza zostanie dokonana ze środków innego Subfunduszu, zgodnie z określoną przez art. 13 Ustawy o obligacjach zasadą, w myśl której emitent za zobowiązania wynikające z obligacji odpowiada całym swoim majątkiem.

W związku z powyższym, fakt oraz proporcje rozliczenia wpływów oraz zobowiązań z Obligacji pomiędzy

poszczególne Subfundusze z perspektywy Obligatariusza pozostaje neutralny w kontekście realizacji zobowiązań Emitenta.

4.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie zostały zabezpieczone w jakikolwiek sposób. Zgodnie z art. 13 Ustawy o obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem. Niemniej jednak, niektóre zobowiązania Emitenta, inne niż te wynikające z Obligacji, mogą w przyszłości zostać zabezpieczone poprzez obciążenie wybranych składników majątku Emitenta. Tym samym, w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Emitenta przez wierzycieli posiadających Obligacje, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń innych wierzycieli, posiadających zabezpieczenie na majątku Emitenta.

4.4. Ryzyko zmiennej stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych czy inflacji, istnieje ryzyko znaczących zmian Stopy Bazowej, będącej składnikiem oprocentowania Obligacji.

W efekcie, na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości Stopy Bazowej, stopa zwrotu z Obligacji może ulegać znacznym wahaniom.

4.5. Ryzyko walutowe

Po rozpoczęciu notowania Obligacji na Rynku Regulowanym lub w ASO walutą notowań Obligacji będzie polski złoty. Wpłaty na Obligacje wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w polskim złocie. Zasadniczo będzie się to wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na polski złoty według określonego kursu wymiany. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany kursu Obligacji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty obcej względem polskiego złotego. Dotyczy to zarówno Kwoty Odsetek, jak i Kwoty Wykupu. Deprecjacja polskiego złotego wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Obligacjami, co będzie powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

4.6. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji

Podstawowe Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji. Również Obligatariusze mogą żądać przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w Ustawie o obligacjach oraz w Warunkach Emisji. W szczególności, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach, w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W związku z powyższym, istnieje ryzyko skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora i bez dodatkowego wynagrodzenia. Tym samym, w chwili składania zapisu na Obligacje Inwestor nie ma pewności, czy okres, przez który Obligacje generować będą zakładane przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy też będzie krótszy.

Dodatkowo, w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia (zdefiniowanego w Warunkach Emisji), bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Naruszenia odpowiedzialność, każdy Obligatariusz może żądać, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji, przeprowadzenia wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W przypadku, gdyby tylko niektórzy Obligatariusze wystąpili z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji, wykupienie jedynie części Obligacji może mieć negatywny wpływ na ich płynność, a w konsekwencji na ich wartość.

4.7. Ryzyko wyłączenia Obligacji z obrotu po Dniu Ustalenia Uprawnionych

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone.

Podstawowe Warunki Emisji przewidują rejestrację Obligacji w Depozycie. Dopóki Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie albo pozbawione postaci dokumentu w inny sposób, począwszy od upływu Dnia Ustalenia

Uprawnionych z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, a w szczególności może nie być możliwa sprzedaż Obligacji w razie niedokonania przez Emitenta ich terminowego wykupu. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje, nawet gdy pozyskają osobę zainteresowaną nabyciem Obligacji. W konsekwencji prawa z tytułu niewykupionych w terminie Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na rzecz podmiotów trzecich, chyba że Obligacjom zostanie przywrócona postać dokumentu.

4.8. Ryzyko związane z niesprecyzowaniem sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji

W Dacie Prospektu Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z tytułu emisji Obligacji. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta, określoną w Statucie oraz na pokrycie kosztów emisji Obligacji. Niesprecyzowanie celu przeprowadzenia emisji Obligacji może utrudniać Inwestorom ocenę oferowanych Obligacji.

III. DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. Emitent i Towarzystwo

Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa:	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 540 73 80
Numer fax:	+48 22 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	office@mci.eu
Adres strony internetowej:	http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz

Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa

Nazwa:	MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 540 73 80
Numer fax:	+48 22 540 73 81
Adres poczty elektronicznej:	office@mci.eu
Adres strony internetowej:	www.mci.com.pl oraz www.mci.pl

W imieniu MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Ewa Ogryczak – Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Krzysztof Konopiński – Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Tomasz Danis – Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Maciej Kowalski – Członek Zarządu MCI Capital TFI S.A.

Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Tomasz Czechowicz

Prezes Zarządu

MCI Capital TFI S.A.



Krzysztof Konopiński

Członek Zarządu

MCI Capital TFI S.A.



Ewa Ogryczak

Członek Zarządu

MCI Capital TFI S.A.



Tomasz Danis

Członek Zarządu

MCI Capital TFI S.A.



Wojciech Marcińczyk

Wiceprezes Zarządu

MCI Capital TFI S.A.



Maciej Kowalski

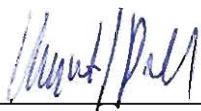
Członek Zarządu

MCI Capital TFI S.A.

1.2. Oferujący

W imieniu Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa niniejszym oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialny jest Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów w Części IV Prospektu: pkt 3.1.2. oraz pkt 5.



Krzysztof Polak

Dyrektor Biura Maklerskiego



Jacek Włoczewski

Pełnomocnik

1.3. Doradca prawny

Firma: Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: Zielna 37, 00-108
Telefon: (+48 22) 436 - 06 - 01
Telefax: (+48 22) 436 - 06 - 02
Adres poczty
elektronicznej: kancelaria@dfj-law.pl
Strona internetowa: www.dfj-law.pl

W imieniu Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej działa:

Jarosław Dubiński – Wspólnik.

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa odpowiada za informacje zawarte w Części III pkt 4.1.1.-4.1.4., 4.3., 5.1.3., 5.1.4., 5.1.5. Prospektu.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dochowaniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiada Doradca Prawny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Jarosław Dubiński
Wspólnik

2. BIEGLI REWIDENCI

Badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

Badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. przeprowadziło KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul.

Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości przeprowadziła oraz podpisała Mariola Szczesiak, Kluczowy Biegły Rewident, wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 9794.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w/w podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie zrezygnował, ani nie został zwolniony.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji na rzecz Inwestorów, zostały opisane w Części II Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. Historia i rozwój Emitenta

4.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest osobą prawną. W Dacie Prospektu Emitent posiadał następujące wydzielone subfundusze: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

4.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 7 stycznia 2008 roku Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 347, sygn. postanowienia: VII Rej FI 1213/07.

4.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent został utworzony w dniu 7 stycznia 2008 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

4.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedzibą Emitenta jest siedziba Towarzystwa, tj. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa; tel. (+48) 22 540 73 80, fax. (+48) 22 540 73 81, adres poczty elektronicznej: tfi@mci.eu, adres internetowy: www.mci.com.pl oraz www.mci.pl.

Emitent jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Emitent został utworzony i działa na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

4.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej MCI.TechVentures

W 2008 r. MCI Capital wносиła posiadane udziały i akcje spółek portfelowych do MCI.TechVentures oraz MCI.EuroVentures tytułem zapisów na certyfikaty inwestycyjne tych Subfunduszy. W grudniu 2008 r. został zakończony proces przenoszenia udziałów i akcji spółek portfelowych posiadanych przez MCI Capital do spółki zależnej MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures S.K.A. i docelowo do Subfunduszy.

W czerwcu 2009 r. Towarzystwo rozpoczęło dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych związanych z MCI.TechVentures do inwestorów spoza Grupy MCI.

MCI.TechVentures został utworzony z zamiarem dokonywania inwestycji typu *venture capital* w sektorze spółek technologicznych. MCI.TechVentures koncentruje się na inwestycjach w spółki prywatne będące w fazie wzrostu (*growth*), potrzebujące finansowania na rozwój nowych produktów oraz zwiększenie skali prowadzonej działalności, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu, przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka, niż dla działalności *early-stage*. Zespół zarządzający MCI.TechVentures jest jednym z najbardziej doświadczonych w Europie Środkowo-Wschodniej. MCI.TechVentures stawia na średniej wielkości inwestycje (1,5-20 mln euro) w: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne (B2C), media cyfrowe i e-commerce, technologie bezprzewodowe, *fintech*. Wskazane inwestycje realizowane są w Polsce, w innych państwach Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Rosja), Europy Zachodniej (Niemcy, Wielka Brytania, Szwecja) oraz w Turcji.

Do najbardziej znaczących wyjść z inwestycji MCI.TechVentures można zaliczyć:

- 1) sprzedaż akcji spółki portfelowej MALL.cz. (platforma e-handlu, jeden z największych e-sklepów w Europie Środkowo-Wschodniej) – w trzecim kwartale 2012 r. MCI.TechVentures sprzedał do Naspers (spółki posiadającej m.in. Allegro.pl) swój pakiet akcji spółki za 38,5 mln euro, czyli ok. 165 mln PLN. Od jesieni 2009 r. MCI.TechVentures zainwestował w tę spółkę ok. 10 mln euro i dysponował mniejszościowym pakietem akcji.
- 2) sprzedaż pakietu akcji w Grupie Invia.cz a.s. (największej spółce e-travel w Europie Środkowo – Wschodniej) – w marcu 2016 r. MCI.TechVentures dokonał transakcji sprzedaży 100% akcji Invia.cz a.s. na rzecz funduszu Rockaway Capital. Wycena Invia.cz a.s. w transakcji wyniosła 76 mln euro, tj. ponad 327 mln PLN. Sprzedaż akcji nastąpiła za 56 mln euro, tj. ponad 241,5 mln PLN, co oznacza ponad 11-krotny zwrot na inwestycji początkowej oraz 3,5-krotny zwrot na inwestycji secondary (późniejszy wykup pakietu akcji od innych akcjonariuszy).

W portfelu MCI.TechVentures na dzień 31 grudnia 2016 r. znajdowało się 26 spółek portfelowych, a wartość aktywów netto MCI.TechVentures wynosiła 990 mln PLN (Grupa MCI była wówczas właścicielem 59,48% certyfikatów inwestycyjnych związanych z MCI.TechVentures).

4.1.6. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej MCI.EuroVentures

Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z MCI.EuroVentures miała miejsce w dniu 17 grudnia 2007 r.

MCI.EuroVentures został utworzony jako subfundusz typu *buyout* z zamiarem inwestowania w spółki z Polski i Europy Centralnej. Środki MCI.EuroVentures są przeznaczane na inwestycje o charakterze wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, inwestycje na rozwój/ekspansję, inwestycje typu pre-IPO oraz inwestycje restrukturyzacyjne.

W 2008 r. MCI Capital wniosła do MCI.EuroVentures akcje spółek na późniejszym etapie rozwoju (m.in.: Bankier.pl S.A., Technopolis Sp. z o.o. S.K.A., Grupa Lew Sp. z o.o.), a także spółkę ABC Data Holding S.A. – dystrybutora sprzętu IT, RTV oraz AGD w Polsce, będącą przykładem wykupu lewarowanego (aktywa spółki stanowiły na koniec roku 2008 prawie 73% aktywów MCI.EuroVentures ogółem).

Dodatkowo w 2008 r. MCI Capital podpisała umowy na odkup 2.490 obligacji zamiennych na akcje ABC Data Holding S.A. Transakcja zakupu obligacji miała na celu uporządkowanie aktywów posiadanych przez MCI, a związanych z inwestycją w spółkę. Zakupione obligacje zostały przeniesione do MCI.EuroVentures.

W II połowie 2009 r. nastąpiła konwersja obligacji zamiennych na akcje spółki ABC Data Holding S.A., wyemitowanych w celu częściowego sfinansowania inwestycji. Dodatkowo w 2009 r. MCI.EuroVentures przeprowadził także transakcje wyjścia z inwestycji w spółkę Technopolis Sp. z o.o. S.K.A.

W 2010 r. trwały działania związane z planowanym na 2010 r. debiutem spółki ABC Data S.A. na GPW. Na początku 2010 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek ABC Data Holding S.A. i ABC Data Sp. z o.o. Jednocześnie została zmieniona nazwa spółki holdingowej na ABC Data S.A.

W I półroczu 2011 r. została przeprowadzona transakcja całkowitego wyjścia z Grupy Lew sp. z o.o.

W 2012 r., w ramach procesu wydzielania *asset managera* (*spin-off* spółki zarządzającej aktywami) ze struktur Grupy MCI, miała miejsce sprzedaż spółki zarządzającej aktywami MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. (następcą prawnym tej spółki jest PEM Asset Management Sp. z o.o.) – 100% akcji MCI Asset Management Sp. z o.o. S.K.A. zostało sprzedane przez MCI.EuroVentures na rzecz funduszu MCI Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W I półroczu 2013 r. MCI.EuroVentures poprzez podmiot zależny zawarł umowę nabycia akcji spółki Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (największego dystrybutora sprzętu IT w Turcji), stanowiących 20% kapitału zakładowego spółki.

W lutym 2014 r. MCI.EuroVentures zawarł z funduszem European Media Holding S.a.r.l., należącym do grupy kapitałowej „Innova Capital” sp. z o.o., umowę nabycia 20% udziałów (pakiet mniejszościowy) w Grupie Wirtualna Polska S.A. W październiku 2013 r. spółka zależna od Grupy o2 S.A. podpisała przedwstępną umowę nabycia 100% akcji Wirtualna Polska S.A. – po otrzymaniu zgody ze strony Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i

Konsumentów nastąpiło oficjalne przejęcie Wirtualnej Polski S.A. W wyniku przejęcia powstała Grupa Wirtualna Polska S.A. – nowy lider Internetu na polskim rynku.

W maju 2014 r. przeprowadzona została kolejna duża inwestycja typu *buyout* – Netia S.A., największy alternatywny operator stacjonarny w Polsce. Transakcja została w 70% sfinansowana przez MCI.EuroVentures, w pozostałych 30% przez podmiot z Grupy MCI.

W ramach dalszych prac nad wydzieleniem spółki zarządzającej (*spinoff*) w I półroczu 2014 r. MCI.EuroVentures objął akcje spółki PEmanagers (spółka dominująca w grupie kapitałowej odpowiadającej za zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych), która w kwietniu 2015 r. zadebiutowała na GPW. Spółka PEmanagers powstała z końcem 2010 r. w efekcie wydzielenia działalności ze struktur Grupy MCI. W I kwartale 2014 r. spółka zależna od MCI Capital - MCI Fund Management Sp. z o. o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. wniosła 100% posiadanych akcji PEmanagers (co stanowiło 49% ogólnej liczby akcji PEmanagers) tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures. W okresie od marca do kwietnia 2014 r. przeprowadzony został pierwszy etap pre-IPO akcji PEmanagers (sprzedaż pierwszej transzy akcji). W czerwcu 2014 r. przeprowadzony został drugi etap pre-IPO (sprzedaż drugiej transzy akcji). W okresie od listopada 2014 r. do stycznia 2015 r. przeprowadzono trzeci etap pre-IPO akcji PEmanagers (sprzedaż trzeciej transzy akcji). Sprzedaż akcji PEmanagers była skierowana zarówno do inwestorów indywidualnych jak i instytucjonalnych, w tym również do AMC III Moon B.V. („Mezzanine Management”) (wyłącznego doradcy rodziny funduszy Accession Mezzanine Capital III L.P. – trzeci etap pre-IPO). Oferta publiczna spółki została przeprowadzona w marcu 2015 r. i obejmowała sprzedaż istniejących akcji PEmanagers przez MCI.EuroVentures.

Również w kwietniu 2015 r. Grupa Wirtualna Polska S.A., właściciel wiodącej platformy medialnej online w Polsce oraz jeden z największych podmiotów na polskim rynku reklamy internetowej, z sukcesem zadebiutowała na rynku głównym GPW. Akcje zostały przydzielone inwestorom indywidualnym oraz instytucjonalnym.

W maju 2015 r. do portfela MCI.EuroVentures dołączyła spółka Lifebrain A.G., dynamicznie rosnąca platforma z rynku laboratoriów diagnostycznych.

W październiku 2015 r. MCI.EuroVentures zrealizował kolejną inwestycję w eCard S.A. – polską firmę z segmentu fintech, oferującą rozwiązania płatności w kanale elektronicznym oraz mobilnym.

W grudniu 2015 r. MCI.EuroVentures podpisał umowę nabycia 100% akcji spółki Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A., właściciela Dotpay S.A. – jednego z czołowych graczy na rynku płatności elektronicznych w Polsce.

W czerwcu 2015 r. MCI.EuroVentures sprzedał swoje akcje w Netia S.A.

W marcu 2016 r. MCI.EuroVentures ogłosił wezwanie do sprzedaży 18,76% akcji ATM S.A. (spółki reprezentującej gospodarkę cyfrową, działającej na rynku data centers). Spółka od I kwartału 2016 r. dołączyła do portfela MCI.EuroVentures.

W kwietniu 2016 r. spółka zależna od MCI.EuroVentures wyemitowała na rynku czeskim obligacje, o wartości ponad 95 mln PLN (600 mln koron czeskich).

W grudniu 2016 r. MCI.EuroVentures sprzedał wszystkie udziały w Wirtualnej Polsce S.A. za ponad 100 mln PLN. Uwzględniając częściowe wyjście w maju 2015 r., łącznie fundusz otrzymał ponad 160 mln PLN, inwestując wcześniej 60 mln PLN.

4.2. Inwestycje

4.2.1. Opis głównych inwestycji dokonanych od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego

Po dniu 31 grudnia 2016 r., tj. po dacie ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Emitenta, Emitent nie dokonał żadnych głównych inwestycji.

4.2.2. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

Na Datę Prospektu, nie istnieją wiążące zobowiązania podjęte przez organy Emitenta odnośnie głównych inwestycji Emitenta w przyszłości.

4.2.3. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa w pkt 5.2.2. Prospektu

Nie dotyczy.

4.3. Historia i rozwój Towarzystwa

4.3.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i może używać w skróconej nazwy MCI Capital TFI S.A. oraz wyróżniającego Towarzystwo znaku graficznego.

4.3.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000263112 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

4.3.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas, na jaki został utworzony

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 września 2006 roku. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

4.3.4. Siedziba i forma prawna Towarzystwa, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa; tel. (+48) 22 540 73 80, fax. (+48) 22 540 73 81, adres poczty elektronicznej: tfi@mci.eu, adres internetowy: www.mci.com.pl oraz www.mci.pl. Numer REGON: 020345918; NIP: 8971719637.

Towarzystwo działa na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

5. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

5.1. Działalność podstawowa

Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami. W Dacie Prospektu Fundusz posiadał następujące wydzielone subfundusze – MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

Zgodnie z przepisami Ustawy 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 może prowadzić działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy może stosować inną politykę inwestycyjną. Z wpłat do funduszu, dokonanych w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne, towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzy portfele inwestycyjne poszczególnych subfunduszy. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

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. Egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania. Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu.

5.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym, przy czym lokuje aktywa na rynku zarówno krajowym, jak i zagranicznym. Emitent dokonuje inwestycji, zgodnie z ustaloną strategią inwestycyjną, w podmioty działające w perspektywicznych branżach i regionach. Zarządzający aktywami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Emitenta stosują zróżnicowane działania w zakresie nadzoru właścicielskiego, wsparcia strategicznego oraz wsparcia w zakresie finansowania działalności, uzależnione od wielkości, etapu rozwoju oraz sektora, w jakim działają spółki portfelowe. Działania te mają na celu stałe zwiększanie wartości inwestycji w długim okresie. W efekcie końcowym prowadzą do wyjścia z inwestycji, tj. sprzedaży spółki lub jej części, co jest realizowane w jednym lub kilku etapach. Istotne znaczenie w zarządzaniu portfelem aktywów ma jego odpowiednia dywersyfikacja, geograficzna i sektorowa, zmniejszająca ryzyko inwestycyjne, polegająca na doborze spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, działających w sektorze nowych technologii w regionie Europy Środkowej, krajach Europy Zachodniej, Turcji, Rosji oraz Izraela, jak również ograniczeniu poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsięwzięcie, czy szerzej w jedną branżę, co znacznie zmniejsza wahania wyceny portfela inwestycyjnego i wysokość generowanych przychodów z zarządzania aktywami.

5.1.1.1. MCI.TechVentures

MCI.TechVentures 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* (*private equity* oznacza proces nabywania udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na regulowanych rynkach publicznych, z zamiarem odsprzedaży tych udziałów w przyszłości z zyskiem). Aktywa MCI.TechVentures 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). Zakładany przedział wartości inwestycji to 1,5-25 mln euro. MCI.TechVentures inwestuje głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce, Europie Zachodniej, Izraelu, Turcji i Rosji.

Strategia inwestycyjna MCI.TechVentures zakłada finansowanie na etapie wzrostu i ekspansji przedsiębiorstw w celu budowy regionalnych, europejskich i globalnych liderów.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w portfelu inwestycyjnym MCI.TechVentures znajdowało się łącznie 26 projektów o zdyswersyfikowanych modelach biznesowych i będących na różnych etapach rozwoju. Są to liderzy w swoich segmentach rynku, tacy jak Gett Limited – największa i najszybciej rosnąca poza USA spółka oferująca profesjonalne usługi przewozu osób, Windeln.de AG – największy w Niemczech sklep internetowy oferujący produkty codziennego użytku dla niemowląt, UAB Pigu - lider segmentu e-commerce na Litwie, Łotwie i Estonii, Frisco S.A. – lider polskiego rynku e-grocery (sprzedaż artykułów spożywczych), Blacksquare Investments Limited – największy gracz na rynku e-fashion w Rosji, czy Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi, Wearco Sp. z o.o., iZettle AB.

1) Windeln.de AG („Windeln.de”)

Windeln.de to największy w Niemczech sklep internetowy oferujący produkty codziennego użytku dla niemowląt. Spółka oferuje ponad 20 tys. produktów ponad 300 marek, które młodzi rodzice mogą wygodnie zamówić z domu. W ofercie sklepu znaleźć można m.in. pieluchy, żywność dla niemowląt i produkty dla pielęgnacji skóry niemowląt. Windeln.de został założony przez Konstantina Urbana i Aleksandra Branda w październiku 2010 r. Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. spółka posiadała ok. 1,1 mln aktywnych klientów, w tym blisko 50% zamówień było obsługiwanych poprzez kanał mobile. W I półroczu 2016 r. nastąpiła także poprawa dywersyfikacji przychodów – ponad 26% sprzedaży pochodziła spoza regionu DACH & Chin.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Windeln.de na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 15,55%. W Dacie Prospektu udział ten zwiększył się do 16,87%.

2) Morele.net Sp. z o.o. („Morele.net”)

Spółka powstała w 2000 r., od początku jest zarządzana przez dwóch założycieli. Ich filozofią było stworzenie miejsca przyjaznych dla klienta i prostych zakupów elektroniki użytkowej. Morele.net posiada silną pozycję rynkową, którą osiągnęła dzięki efektywnej strategii i kompetentnemu zespołowi zarządzającemu. Obecnie – z ofertą ponad 50 tysięcy produktów (w tym ponad połowa dostępna od ręki) – Morele.net jest jednym z liderów na polskim rynku. Dzięki koncentracji na nowoczesnych rozwiązaniach technologicznych i organizacyjnych, spółka jest w stanie obsłużyć na najwyższym poziomie ponad 100 tysięcy osób dziennie odwiedzających witrynę Morele.net oraz placówki odbiorcze – netPunkty. Do silnych stron tej spółki należy wydajne narzędzia sourcingowe, wysoka efektywność w zakresie logistyki, rozliczeń i obsługi klienta. Spółka rozpoczęła budowanie oferty w nowych kategoriach.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Morele.net na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 52,45%. W dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

3) UAB Pigu („Pigu”)

Pigu to lider segmentu e-commerce, założony w 2007 r. Początkowo funkcjonował na rynku litewskim, w 2011 r. rozszerzył swój zasięg o Łotwę (jako 220.lv), od 2014 r. rozwija się dynamicznie w Estonii (jako www.kaup24.ee). Asortyment sklepu obejmuje segmenty: elektroniczny, sprzęt AGD, artykuły meblowe i wystroju wnętrz, branży modowej, kosmetyków, artykuły dziecięce, sportowe, itp. Spółka zdobyła pozycję lidera na Łotwie. Dodatkowo spółka utrzymuje ponad 30% stopy zwrotu.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Pigu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 51,00%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

4) Gett Limited („Gett”)

Spółka została założona w 2010 r. (wcześniej Gettaxi) – jest to największa i najszybciej rosnąca poza USA spółka oferująca profesjonalne usługi przewozu osób. Obecnie zajmuje 3 pozycję w Nowym Jorku, 1 w Wielkiej Brytanii, Rosji i Izraelu. Gett większość przychodów generuje z usług B2C, natomiast istotną przewagą jej modelu biznesowego są usługi B2B. Dzięki zasięgowi i jakości obsługi, Gett współpracuje z ponad 2 tysiącami globalnych przedsiębiorstw, wśród których są największe korporacje na świecie. W II półroczu 2016 r. w spółkę zainwestowała Grupa Volkswagen w wysokości ok. 300 mln dolarów amerykańskich, zwiększając wycenę spółki do 1,2 mld USD. W tym samym czasie miało również miejsce przejęcie Mountview (Radio-Taxis), przez co spółka osiągnęła pozycję lidera na rynku w Wielkiej Brytanii (ponad 50% czarnych taksówek, tzw. „black cabów”), co przyczyniło się również do doważenia biznesu grupy poza Rosją. Spółka jest również trzecim podmiotem na rynku pod względem liczby przewozów na rynku USA.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Gett na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 2,87%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

5) Blacksquare Investments Limited („Blacksquare”)

Blacksquare (dawniej KupiVIP.ru) została założona w 2008 r. W ciągu zaledwie czterech lat urosła do pozycji największego gracza na rynku *e-fashion* w Rosji. Blacksquare Holding prowadzi serwis KupiVip.ru, będący największym klubem zakupowym na rynku rosyjskim, oferującym produkty i akcesoria ponad 1500 marek w ramach codziennych wyprzedaży („daily flash sales”), a także butik internetowy KupiLUXE.ru (klub zakupowy dla wybranych luksusowych marek), regularny sklep internetowy ShopTime.ru oraz specjalną platformę *e-commerce* (KupiVIP E-Commerce Services) udostępniającą gotowe rozwiązania producentom marek modowych (w modelu „white label”) z zakresu tworzenia dedykowanych sklepów internetowych, logistyki i obsługi klienta, np.: shop.quiksilver.ru, mexx-shop.ru oraz shop.tsum.ru.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Blacksquare na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 13,73%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

6) Frisco S.A. („Frisco”)

Frisco to lider polskiego rynku *e-commerce* artykułów spożywczych (*e-grocery*) i największa spółka w tym segmencie prowadząca wyłącznie dystrybucję w kanale *online*. Powstała w 2006 r. spółkę wyróżnia fakt, że w segmencie *e-grocery* posiada najnowocześniejsze w Europie Środkowo-Wschodniej centrum kompletacji i najbardziej zaawansowany system obsługi zamówień. W przeciwieństwie do systemów konkurencji, proces kompletacji jest wysoce skalowalny, co daje możliwości obsłużenia bardzo dużego przyrostu zamówień. Jest to przewaga, którą doceniają konkurenci znający specyfikę branży *e-commerce*. Dzięki temu spółka została wybrana na dostawcę zintegrowanych usług *e-commerce* przez najbardziej znane w Polsce marki FMCG. Frisco jest również liderem w zakresie jakości obsługi klienta w swoim segmencie, notując nieosiągalne dla konkurencji wskaźniki.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Frisco na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 49,76%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

7) Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi („Mika Tur”)

Spółka działająca w branży *travel*, założona w 1997 r. przez braci Derya Bulent Kus i Timucin Kus. W 2010 r. na czele spółki stanęły osoby związane z Hedef Group. Przychody spółki generowane są przede wszystkim ze współpracy z hotelami, których ofertę sprzedaje spółka. Mika Tur posiada dystrybucję poprzez kanały *offline*, jak i *online*. Sama strona internetowa Tatilbudur.com przyciąga ok. 20 milionów turystów rocznie.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Mika Tur na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 61,75%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

8) Wearco Sp. z o.o. („Wearco”)

Spółka została założona w 2011 r. przez Krzysztofa Bajołka i zespół związany poprzednio z Artmanem (marki House i Mohito) i LPP. Wearco to pierwsza multibrandowa platforma *e-commerce* w polskiej branży odzieżowej działająca pod nazwą Answear. Spółka to połączenie sklepu internetowego i bogatej części lifestylowej, w obrębie której publikowane są sesje wizerunkowe i rekomendacje profesjonalnych stylistów. Spółka prowadzi obecnie działalność na rynku polskim, czeskim, słowackim, węgierskim, rumuńskim i ukraińskim. Wśród ponad 200 marek dostępnych w Wearco znajdują się między innymi G-Star, Pepe Jeans, Scotch & Soda, Tom Tailor, Diesel, Tommy Hilfiger, Marco Polo, Calvin Klein, Melissa, Guess Jeans, Jack & Jones, Vero Moda, Nike Sportswear, Adidas, Desigual, Clark, Vagabond, Onitsuka Tiger, Cheap Monday.

Udział MCI.TechVentures w kapitale Wearco na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 30,76%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

9) iZettle AB („iZettle”)

Lider rynku akceptacji płatności mobilnych w Europie i Ameryce Łacińskiej. Wszystkie rozwiązania oferowane przez iZettle, począwszy od czytników kart dla smartfonów i tabletów, poprzez kasy fiskalne oparte na tabletach, a na narzędziach sprzedażowych i produktach kredytowych kończąc, są proste w obsłudze, bardzo bezpieczne i zaprojektowane z myślą o rozwoju małych firm. Spółka została założona w 2010 r. z siedzibą w Sztokholmie i jest obecna w 12 krajach na całym świecie. Inwestorami iZettle są: 83North (dawniej Greylock), American Express, Creandum, Dawn Capital, Index Ventures, Intel Capital, MCI.TechVentures, Northzone, Santander Innoventures, SEB Private Equity i Zouk Capital. Spółka oferuje m.in. terminale dla kart płatniczych oraz płatności mobilnych, kasy fiskalne oparte na tabletach i rozwiązaniach *cloud*, produkty finansowe (kredyty obrotowe dla przedsiębiorców korzystających z terminali (iZettle Advances) oraz usługi dodatkowe zintegrowane z platformą iZettle (księgowość *online*, itp.).

We wrześniu 2016 r. miała miejsce dodatkowa runda finansowania – spółka iZettle dokonała podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, które w całości zostały objęte przez MCI.TechVentures. Wartość transakcji wyniosła 3,2 mln euro.

Udział MCI.TechVentures w kapitale iZettle na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 1,49%. W Dacie Prospektu udział ten wynosił 2,28%.

10) Market Invoice

Market Invoice to największa w Europie platforma faktoringu *online*. Brytyjska spółka powstała w 2011 r. Ma swoje siedziby w Londynie i Manchesterze. Od sierpnia 2013 r., z platformy Market Invoice korzysta m.in. rządowa instytucja brytyjska, British Business Bank, udostępniając małym przedsiębiorcom produkty faktoringowe, jak również wielu inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Spółka została nabyta 29 czerwca 2016 r. Udział MCI.TechVentures w kapitale Market Invoice na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 13,15%. W Dacie Prospektu udział ten nie uległ zmianie.

5.1.1.2. MCI.EuroVentures

MCI.EuroVentures jest subfunduszem typu *private equity/buy-out*, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z preferencją branż TMT i usług finansowych. Aktywa MCI.EuroVentures lokowane są w spółki, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, o wycenie przekraczającej 25 mln euro, bądź EBITDA ponad 4 mln euro, będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności z Polski, regionu Europy Centralnej i Wschodniej, i Turcji. Inwestycje charakteryzują się większą stabilnością stopy zwrotu i obciążone są mniejszym ryzykiem inwestycyjnym w stosunku do inwestycji typu *venture capital*. Zakładany przedział wartości inwestycji to 15-35 mln euro.

Strategia inwestycyjna MCI.EuroVentures zakłada finansowanie na etapie ekspansji, buy-out i leverage buy-out. Przeprowadzane inwestycje mogą mieć charakter wykupów lub wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, transakcji pre-IPO oraz PIPE (*private investment in public equity* z wycofaniem spółki z notowań giełdowych).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w portfelu inwestycyjnym MCI.EuroVentures znajdowało się łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 6 projektów o zdywersyfikowanych modelach biznesowych i będących na różnych etapach rozwoju. Są to liderzy w swoich segmentach rynku, przedsiębiorstwa z dużym udziałem w rynku, takie jak ABC Data S.A., polski dystrybutor sprzętu IT, turecka spółka Index Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. czy ATM S.A. – lider usług kolokacji oraz szerokopasmowej transmisji danych.

1) ABC Data S.A. („ABC Data”)

MCI.EuroVentures posiada pośredni udział kapitałowy (za pośrednictwem spółki portfelowej). Udział MCI.EuroVentures w kapitale ABC Data wynosił na dzień 31 grudnia 2016 r. 60,72%. ABC Data to nowoczesny dystrybutor wychodzący poza tradycyjne ramy biznesu i wykorzystujący zaawansowane rozwiązania w zakresie zamówień i logistyki. Obecnie ponad 90 procent zleceń realizowanych jest online poprzez system InterLink, autorską i uznaną na rynku internetową platformę sprzedaży oraz obsługi klientów. Rozmieszczenie magazynów w Warszawie i Sosnowcu pozwala firmie na zapewnienie dostaw w standardzie 24-godzinny w regionie całej Europy Środkowo-Wschodniej. ABC Data uzyskała tytuł Distree EMEA „Najlepszy dystrybutor w Regionie CEE” w latach 2009-2012, 2014 oraz 2016. ABC Data posiada najlepsze w branży parametry logistyczne - 99,9% kompletacji, najpóźniejszy *cut-off* dla zamówień w obszarze CEE, konkurencyjne czasy dostaw w Polsce (4-24h), najlepsze w branży dostawy w obszarze CEE (24-48h) z 3 magazynów w Europie. Spółka umożliwia kontrahentom finansowanie do poziomu 1,5 mld PLN. ABC Data prowadzi operacje w 9 krajach europejskich, eksport do 44 krajów na świecie. Głównymi czynnikami wzrostu sprzedaży są intensywny rozwój eksportu, rozwój marki własnej, wejście w segment dystrybucji gier, RTV/AGD i rozwój platformy *market-place* – wszystkie produkty dostępne poprzez InterLink (>85% składanych zamówień). ABC Data posiada wysoki potencjał dywidendowy (*dividend yield* ok. 10%).

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale ABC Data wynosi 60,72%.

2) Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. („Indeks”)

Lider tureckiego rynku dystrybucji IT, Główny dystrybutor Apple &Lenovo. Indeks dysponuje ofertą ponad 200 produktów światowych marek, współpracując z ponad 8000 partnerami biznesowymi. Roczne przychody spółki sięgają 900 mln euro. Spółka posiada podpisany kontrakt dystrybucyjny z jednym z największych operatorów telekomunikacyjnych AVEA. Oczekiwane są wpływy z inwestycji z budowy nieruchomości komercyjnej w centrum Istanbulu (powyżej 80 mln dolarów amerykańskich).

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Indeks wynosi 26,08%.

3) Grupa Wirtualna Polska S.A. („Wirtualna Polska”)

Horyzontalny portal internetowy dostarczający wszechstronnych treści dla polskich internautów i reklamodawców. Dominująca pozycja w segmencie hostingu kont e-mailowych w Polsce. Grupa Wirtualna Polska skupia specjalistyczne portale wertykalne, w tym portale o tematyce biznesowej – Money.pl, Biztok, portale dotyczące nowych technologii (Dobreprogramy), portale o tematyce sportowej (Sportowe Fakty), oraz portale o charakterze rozrywkowym (Pudelek). Dochody generowane są z *lead'ow* (*lead generation*) dla sklepów internetowych, głównie w ramach portali będących agregatorami ofert sklepów internetowych, np. Domodi w zakresie mody, Homebook w kategorii dom i wystrój wnętrz, Money.pl w zakresie usług finansowych. Wirtualna Polska jest liderem wśród portali internetowych w liczbie odsłon (4,1 miliarda odsłon krajowych ogółem), średnim czasie spędzonym na portalu w przeliczeniu na użytkownika (6 godzin i 16 minut miesięcznie), a także pod względem liczby realnych użytkowników (15,6 mln realnych użytkowników) wśród portali internetowych w Polsce. Portale Grupy Wirtualna Polska zajmują pierwsze miejsce w Polsce wśród portali internetowych pod względem zasięgu (72,7%). W styczniu 2016 r. spółka otrzymała decyzję KRRiT ze zgodą na uruchomienie własnego kanału TV na tzw. multipleksie MUX8. W grudniu 2016 r. MCI.EuroVentures sprzedał wszystkie udziały w Wirtualnej Polsce za ponad 100 mln PLN. Uwzględniając częściowe wyjście w maju 2015 r., łącznie fundusz otrzymał ponad 160 mln PLN, inwestując wcześniej 60 mln PLN.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Wirtualnej Polski wynosi 0%.

4) ATM S.A. („ATM”)

ATM ma wiodącą pozycję w Polsce (12% udziału w rynku) i 3. pozycję w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem posiadanej powierzchni brutto. Kolokacja w 3 nowoczesnych centrach danych o powierzchni ponad 7,5 tys. m² netto. Spółka posiada własne metropolitarne sieci światłowodowe w największych miastach w Polsce oraz ponad 14 tys. km łączy międzymiastowych i międzynarodowych. Ponad 90% całkowitych przychodów z opłat abonamentowych. Systematycznie rośnie baza klientów: na koniec grudnia 2015 spółka posiadała ponad 2000 aktywnych klientów.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale ATM wynosi 31,48%.

5) eCard S.A. („eCard”)

Agent rozliczeniowy i krajowa instytucja płatnicza działająca od 2000 r. Spółka świadczy usługi najwyższej jakości, zgodnie z normami międzynarodowych organizacji płatniczych Visa, MasterCard oraz American Express. Dzięki doświadczeniu w dostarczaniu rozwiązań płatności w kanale elektronicznym oraz płatności mobilnych, współpracę z eCard podjęło ponad 3 tysiące firm. Spółka oferuje szeroki wachlarz metod płatności za pomocą kart płatniczych, portfeli elektronicznych, szybkich przelewów automatycznych, SMS, płatności mobilnych, ratałnych i odroczonej.

W II półroczu 2017 r. spółki eCard S.A. i DotPay S.A. połączyły się tworząc spółkę Dotcard Sp. z o.o.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Dotcard Sp. z o.o. wynosi 75,40%.

6) DotPay S.A./ Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A. („Mobiltek”)

Mobiltek jest największym graczem w zakresie agregacji usług SMS, co jest podstawowym obszarem działalności tej firmy. Spółka ta rozwija się również w kierunku rozwiązań IT, koncentrując się na obszarze bankowości mobilnej oraz płatności mobilnych. Obecnie firma jest uznanym ekspertem w sektorze mobilnych usług finansowych. Oferowane rozwiązania to zarówno produkty SMS gotowe do wdrożenia w ciągu kilku dni, jak i dedykowane aplikacje „szyte na miarę”, uwzględniające specyficzne potrzeby i wymagania klientów. W oferowanych usługach wykorzystywane są technologie SMS, MMS, WAP, IVR, JavaPhone, STK oraz XHTML. Mobiltek jest również autorem aplikacji dla platform Symbian, Windows Mobile, Google Android oraz Apple (iPhone). Dla swoich klientów wykonuje także usługi programistyczne i integracyjne w oparciu o architekturę zorientowaną na usługi (Service-oriented architecture – SOA). Mobiltek jest właścicielem spółki DotPay S.A.

DotPay S.A. jest jednym z liderów polskiego rynku obsługi płatności internetowych i mobilnych. Spółka oferuje swoim klientom różnorodne kanały płatności online, szybkie płatności także płatności z poziomu urządzeń mobilnych, płatności w różnych walutach i wiele innych rozwiązań z zakresu płatności bezgotówkowych.

W II półroczu 2017 r. spółki eCard S.A. i DotPay S.A. połączyły się tworząc spółkę Dotcard Sp. z o.o.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Mobiltek wynosi 100,00%.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Dotcard Sp. z o.o. wynosi 75,40%.

7) Lifebrain A.G. („Lifebrain”)

Inwestycja MCI.EuroVentures w spółkę Lifebrain ma wartość ok. 20 mln euro. Udział MCI.EuroVentures w kapitale zakładowym spółki wynosi 16,4%. Lifebrain jest platformą konsolidującą podmioty z rynku laboratoriów diagnostycznych. Spółka została założona w 2013 r. w Austrii przez prof. Michaela Havela, który wcześniej kierował grupą laboratoryjną FutureLAB. Spółka inwestuje w małe i średniej wielkości laboratoria diagnostyczne w Europie, według następujących kryteriów: nabycie 100 % udziałów lub większość z opcją kupna, realistyczny krótkoterminowy efekt synergii pomiędzy podmiotami, inwestycja w przedsięwzięcia pozbawione ryzyka prawnego, finansowego, reputacyjnego, dodatnia marża EBIDTA. Model biznesowy spółki to akwizycja, konsolidacja i restrukturyzacja laboratoriów do wielkości, w której połączone przedsiębiorstwa będą czerpać korzyści z efektu skali i synergii operacyjnej. Spółka zakłada wyjścia z inwestycji w ciągu 2-3 lat.

W Dacie Prospektu udział MCI.EuroVentures w kapitale Lifebrain wynosi 16,48%.

5.1.2. Cel inwestycyjny

5.1.2.1. Cel inwestycyjny MCI.TechVentures

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

5.1.2.2. Cel inwestycyjny MCI.EuroVentures

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

5.1.3. Polityka inwestycyjna

5.1.3.1. Polityka inwestycyjna MCI.TechVentures

Zgodnie ze Statutem, MCI.TechVentures 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 mające siedzibę za granicą.

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

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

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.

5.1.3.2. Polityka inwestycyjna MCI.EuroVentures

Zgodnie ze Statutem, MCI.EuroVentures może lokować aktywa MCI.EuroVentures 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 mające siedzibę za granicą.

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

- 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez MCI.EuroVentures;

- 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.EuroVentures;
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego MCI.EuroVentures.

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 wskazane w pkt 1)-3) powyżej, będzie ich płynność, z uwzględnieniem poniższych kryteriów.

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.

5.1.4. Zasady dywersyfikacji lokat

5.1.4.1. Zasady dywersyfikacji lokat MCI.TechVentures

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów MCI.TechVentures, z zastrzeżeniem że ograniczeń tych 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

Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.TechVentures.

Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.TechVentures.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, MCI.TechVentures 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 indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez MCI.TechVentures limitów inwestycyjnych.

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 Funduszu.

Fundusz 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 Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów MCI.TechVentures.

MCI.TechVentures utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań MCI.TechVentures, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.TechVentures.

MCI.TechVentures może lokować w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.

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 nie będących lokatami, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8) Statutu.

MCI.TechVentures może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości aktywów netto MCI.TechVentures w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek MCI.TechVentures może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości aktywów netto MCI.TechVentures 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 MCI.TechVentures.

MCI.TechVentures może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:

- 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów MCI.TechVentures, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości aktywów MCI.TechVentures,

- 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów MCI.TechVentures, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów MCI.TechVentures.

MCI.TechVentures 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 MCI.TechVentures 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) z uwzględnieniem pkt 4, jeżeli MCI.TechVentures uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez MCI.TechVentures 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;
- 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny aktywów MCI.TechVentures do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny aktywów MCI.TechVentures do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
- 4) MCI.TechVentures może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez MCI.TechVentures, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
 - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec MCI.TechVentures,
 - 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 36 miesięcy,
- 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.

Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne. Z uwzględnieniem zdania następnego, MCI.TechVentures, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

Jeżeli MCI.TechVentures przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych określają sytuacje, w których Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania struktury portfela inwestycyjnego odpowiadającej ograniczeniom określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie.

5.1.4.2. Zasady dywersyfikacji lokat MCI.EuroVentures

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures, z zastrzeżeniem, że ograniczeń tych 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.

Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures.

Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, MCI.EuroVentures 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 indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez MCI.EuroVentures limitów inwestycyjnych.

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 Funduszu.

Fundusz 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 Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów MCI.EuroVentures.

MCI.EuroVentures utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań MCI.EuroVentures, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures.

MCI.EuroVentures może lokować w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.

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 nie będących lokatami, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8) Statutu.

MCI.EuroVentures może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości aktywów netto MCI.EuroVentures w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek MCI.EuroVentures może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów netto MCI.EuroVentures 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 MCI.EuroVentures.

MCI.EuroVentures może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:

- 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów MCI.EuroVentures, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości aktywów MCI.EuroVentures,
- 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości aktywów MCI.EuroVentures, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures.

MCI.EuroVentures 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 MCI.EuroVentures 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) z uwzględnieniem pkt 4, jeżeli MCI.EuroVentures uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez MCI.EuroVentures mogą być:
 - a) hipoteka,
 - b) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - c) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - d) blokady papierów wartościowych;
- 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny aktywów MCI.EuroVentures do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny aktywów MCI.EuroVentures do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
- 4) MCI.EuroVentures może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez MCI.EuroVentures, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
 - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec MCI.EuroVentures,
 - 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 36 miesięcy;
- 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.

Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym punkcie są ważne. Z uwzględnieniem zdania następnego, MCI.EuroVentures, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

Jeżeli MCI.EuroVentures przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych określają sytuacje, w których Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania struktury portfela inwestycyjnego odpowiadającej ograniczeniom określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie.

5.1.5. Instrumenty Pochodne

5.1.5.1. Instrumenty Pochodne nabywane na rachunek MCI.TechVentures

W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia aktywów MCI.TechVentures, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz na rzez MCI.TechVentures:

- 1) walut - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,
- 2) dłużnych papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
- 3) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych.

W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie aktywów MCI.TechVentures, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.

Instrumenty Pochodne nabywane będą z zachowaniem następujących zasad:

- 1) nabycie Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu zabezpieczenia aktywów MCI.TechVentures, będzie mogło nastąpić wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz na rachunek MCI.TechVentures Instrumentu Bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia tego Instrumentu Bazowego przed utratą wartości. Kryterium dokonania inwestycji w dany Instrument Pochodny będzie ochrona wartości posiadanych przez Fundusz na rachunek MCI.TechVentures lokat, będących Instrumentem Bazowym tego Instrumentu Pochodnego;
- 2) nabycie Instrumentu Pochodnego w innym celu niż zabezpieczenie aktywów będzie dokonywane wyłącznie w celu realizacji celu inwestycyjnego MCI.TechVentures – w tym zakresie Fundusz zawierał będzie na rachunek MCI.TechVentures przede wszystkim umowy kupna lub sprzedaży akcji i udziałów w spółkach z o.o., które mogą przewidywać opcje na zakup lub sprzedaż akcji i udziałów;
- 3) MCI.TechVentures lokuje aktywa wyłącznie w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w Bazie Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - b) ryzyko operacyjne - na które składa się ryzyko kadrowe wynikające z zaniedbań osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie transakcji i ryzyko technologiczne związane z wadliwymi rozwiązaniami technologicznymi dotyczącymi transakcji na Instrumentach Pochodnych takich jak nieprawidłowości działania systemów informatycznych czy komunikacyjnych. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji - związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumencie Pochodnym,
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- a) ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami akapitu następnego;
- b) ryzyko płynności - Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat MCI.TechVentures nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji MCI.TechVentures na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko to mierzone jest poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

Fundusz zawiera na rzecz MCI.TechVentures umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:

- 1) Fundusz może zawierać na rzecz MCI.TechVentures umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie gdy stroną takiej umowy jest podmiot, którego udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego MCI.TechVentures lub podmiot w odniesieniu do którego Fundusz zamierza dokonać na rzecz MCI.TechVentures nabycia udziałów lub akcji, a także akcjonariusze i udziałowcy tych podmiotów oraz inne podmioty, z którymi zawarcie takiej umowy, w ocenie Towarzystwa może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego MCI.TechVentures, w tym osoby mające wpływ na zarządzanie tymi podmiotami (w szczególności członkowie organów zarządzających tych podmiotów) - w pozostałych przypadkach transakcje mogą być zawierane tylko gdy stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
- 2) Fundusz działający na rzecz MCI.TechVentures ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez MCI.TechVentures niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek MCI.TechVentures przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek MCI.TechVentures posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - c) warunki, o których mowa w lit. a) -c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- 3) Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości aktywów MCI.TechVentures, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości aktywów MCI.TechVentures,
- 4) Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- a) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek MCI.TechVentures, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rzecz MCI.TechVentures jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - c) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- 5) Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- a) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - b) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - c) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
 - (i) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - (ii) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w ppkt i).

Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz w art. 43 i 44 Statutu, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz MCI.TechVentures pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz MCI.TechVentures zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym MCI.TechVentures, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz MCI.TechVentures pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz MCI.TechVentures zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym MCI.TechVentures, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

W pozostałym zakresie do lokat MCI.TechVentures w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje odpowiednio zasady określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r. poz. 536).

5.1.5.2. Instrumenty Pochodne nabywane na rachunek MCI.EuroVentures

W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia aktywów MCI.EuroVentures, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz na rzez MCI.EuroVentures:

- 1) walut - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,
- 2) dłużnych papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
- 3) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych.

W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów MCI.EuroVentures, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.

Instrumenty Pochodne nabywane będą z zachowaniem następujących zasad:

- 1) nabycie Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu zabezpieczenia aktywów MCI.EuroVentures, będzie mogło nastąpić wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz Instrumentu Bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia tego Instrumentu Bazowego przed utratą wartości. Kryterium dokonania inwestycji w dany Instrument Pochodny będzie ochrona wartości posiadanych przez Fundusz lokat, będących Instrumentem Bazowym tego Instrumentu Pochodnego;
- 2) nabycie Instrumentu Pochodnego w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów będzie dokonywane wyłącznie w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu – w tym zakresie Fundusz zawierał będzie przede wszystkim umowy kupna lub sprzedaży akcji i udziałów w spółkach z o.o., które mogą przewidywać opcje na zakup lub sprzedaż akcji i udziałów;
- 3) MCI.EuroVentures lokuje aktywa wyłącznie w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w Bazie Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - b) ryzyko operacyjne - na które składa się ryzyko kadrowe wynikające z zaniedbań osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie transakcji i ryzyko technologiczne związane z wadliwymi rozwiązaniami technologicznymi dotyczącymi transakcji na Instrumentach Pochodnych takich jak nieprawidłowości działania systemów informatycznych czy komunikacyjnych. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,

- c) ryzyko rozliczenia transakcji - związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumencie Pochodnym,
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami akapitu następnego;
 - b) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych - Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat MCI.EuroVentures nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji MCI.EuroVentures na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko to mierzone jest poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

Fundusz zawiera na rzecz MCI.EuroVentures umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:

- 1) Fundusz może zawierać na rzecz MCI.EuroVentures umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie gdy stroną takiej umowy jest podmiot, którego udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego MCI.EuroVentures lub podmiot w odniesieniu do którego Fundusz zamierza dokonać na rzecz MCI.EuroVentures nabycia udziałów lub akcji, a także akcjonariusze i udziałowcy tych podmiotów oraz inne podmioty, z którymi zawarcie takiej umowy, w ocenie Towarzystwa może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego MCI.EuroVentures, w tym osoby mające wpływ na zarządzanie tymi podmiotami (w szczególności członkowie organów zarządzających tych podmiotów) - w pozostałych przypadkach transakcje mogą być zawierane tylko gdy stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
- 2) Fundusz działając na rzecz MCI.EuroVentures ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez MCI.EuroVentures niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek MCI.EuroVentures przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek MCI.EuroVentures posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - c) warunki, o których mowa w lit. a) -c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

- 3) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości aktywów MCI.EuroVentures, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości aktywów MCI.EuroVentures,
- 4) Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - a) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek MCI.EuroVentures, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek MCI.EuroVentures jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - c) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- 5) Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
 - a) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - b) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - c) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
 - (i) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - (ii) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w ppkt i).

Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz w art. 53 i 54 Statutu, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz MCI.EuroVentures pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz MCI.EuroVentures zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym MCI.EuroVentures, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz MCI.EuroVentures pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz MCI.EuroVentures zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym MCI.EuroVentures, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

W pozostałym zakresie do lokat MCI.EuroVentures w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje odpowiednio zasady określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r. poz. 536).

5.2. Główne rynki

Certyfikaty inwestycyjne, emitowane przez Subfundusze są oferowane w drodze oferty niepublicznej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Aktywa MCI.TechVentures lokowane są w regionie Europy Zachodniej, Europy Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce, Izraelu, Turcji i Rosji.

Aktywa MCI.EuroVentures lokowane są w regionie Europy Środkowej, krajach Europy Zachodniej i w Turcji.

5.2.1. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta zalicza się:

- 1) ograniczoną konkurencję wśród funduszy *private equity*, działających w regionie Europy Centralnej i Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 15-35 mln dolarów amerykańskich,
- 2) model pozyskiwania kapitału także w formule niepublicznych emisji certyfikatów inwestycyjnych, oferowanych zamożnym klientom prywatnym,
- 3) dodatnią stopę zwrotu MCI.EuroVentures która od pierwszej wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z MCI.EuroVentures, z dnia 31 marca 2008 r. przyniosła zwrot w wysokości 167,47%,
- 4) dodatnią stopę zwrotu MCI.TechVentures, która od pierwszej wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z MCI.TechVentures, z dnia 31 marca 2008 r. przyniosła zwrot w wysokości 335,06%,
- 5) doświadczony zespół inwestycyjny, składający się ze specjalistów z wieloletnim doświadczeniem, potwierdzonym osiągnięciami w obszarze funduszy inwestycyjnych; zespół inwestycyjny zapewnia unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy zarówno w zakresie finansów i inwestowania, jak też w poszczególnych sektorach/branżach i regionach geograficznych, w które mogą być lokowane aktywa Subfunduszy,
- 6) silną pozycją rynkową: aktywa Subfunduszy lokowane są w spółki, zyskujące na wykorzystaniu Internetu, tworzeniu lub używaniu infrastruktury czy oprogramowania na potrzeby Internetu w swych produktach lub modelach biznesowych, z wielu sektorów gospodarki.

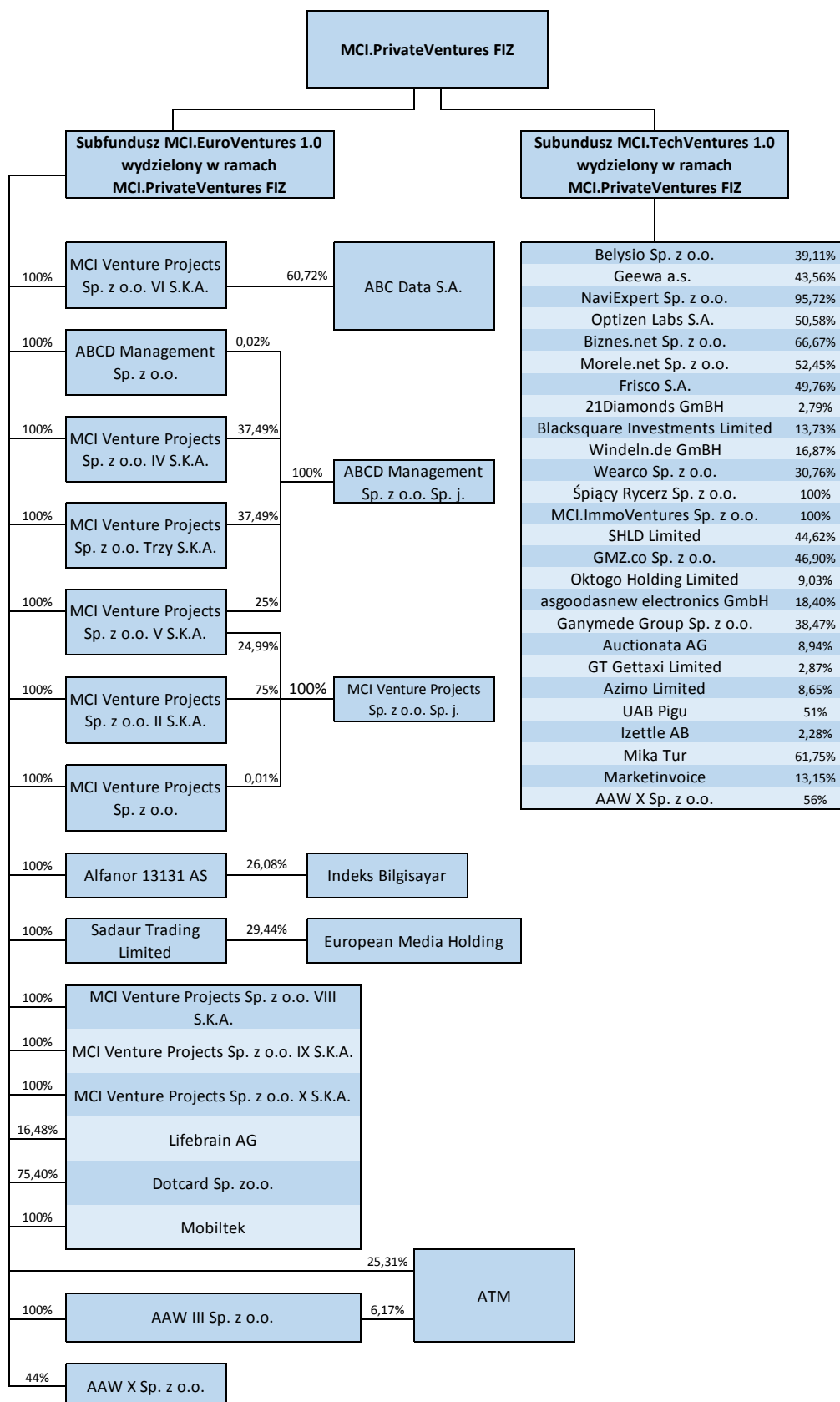
Emitent przedstawił informacje dotyczące jego pozycji konkurencyjnej w oparciu o ogólnodostępne źródła:

- 1) Raport "Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report 2016";
- 2) Raport KPMG „Rynek private equity w Polsce 2016. Trendy i szanse rozwoju”.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Według stanu na Datę Prospektu, Emitent posiadał następujące podmioty zależne:



Zgodnie z wiedzą Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa MCI była właścicielem 59,48% Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z MCI.TechVentures oraz 91,46% Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z MCI.EuroVentures.

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Emitent nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.

Towarzystwo jest podmiotem zależnym od PEManagers, którego udział w kapitale Towarzystwa wynosi 100%.

Private Equity Managers S.A. jest spółką publiczną. Struktura akcjonariuszy Private Equity Managers S.A., posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Private Equity Managers S.A., została opisana w Części III pkt 11.2.1. Prospektu.

6.2. Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach grupy Emitenta

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Emitent nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.

7. INFORMACJE O TENDENCJACH

7.1. Oświadczenie o tendencjach

Od czasu opublikowania ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

7.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

Aktywa MCI.TechVentures lokowane są głównie w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne, media cyfrowe, *e-commerce*, technologie bezprzewodowe, software, *FinTech*, *Internet of Things*, będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka niż dla działalności *early stage*. Poziom finansowania pojedynczej inwestycji wynosi 1,5-25 mln euro.

Charakterystyczną cechą takiej działalności jest realizowanie kilku znaczących umów zakupu/sprzedaży aktywów dla portfela w skali roku, co mocno utrudnia obserwację jakichkolwiek tendencji. Dodatkowo, w przypadku MCI.TechVentures nie występuje proces produkcji, zatem nie da się dla niej określić tendencji w zakresie produkcji, zapasów ani kosztów i cen sprzedaży.

Należy zwrócić uwagę na znaczną korelację pomiędzy sytuacją na rynkach finansowych a wynikami finansowymi MCI.TechVentures z uwagi na fakt, iż w portfelu MCI.TechVentures przeważają, pośrednio przez spółki portfelowe, papiery wartościowe spółek publicznych, wycenianych według rynkowej ceny akcji.

Najbardziej znaczące tendencje omówione zostały poniżej.

Na koniec I półrocza 2016 r. aktywa netto MCI.TechVentures wyniosły 1.033.095 tys. PLN, co oznacza wzrost o 93.159 tys. PLN w stosunku do końca 2015 r. i wzrost o 193.042 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.

Rok 2008 był pierwszym rokiem działalności MCI.TechVentures. Wartość aktywów netto na dzień 31 grudnia 2008 r. kształtowała się na poziomie 64.060 tys. PLN. W pierwszym roku działalności MCI.TechVentures odnotował spadek wartości aktywów netto głównie ze względu na spadek wycen giełdowych spółek publicznych, których wartość na koniec 2008 r. stanowiła 47,44%. W tym samym czasie indeks WIG odnotował spadek o 45,15%. W 2008 r. w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 15 spółek portfelowych, w tym m.in.: Invia.cz a.s., Travelplanet.pl S.A. czy Naviexpert Sp. z o.o.

W 2009 r. nastąpił wzrost wartości aktywów MCI.TechVentures do poziomu 123.884 tys. PLN. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła 72,82%. Dobre wyniki MCI.TechVentures były efektem skutecznej realizacji najważniejszych priorytetów ustalonych na 2009 r., co przyczyniło się do dynamicznego wzrostu wartości posiadanych aktywów, spowodowanego przede wszystkim poprawą sytuacji i wyników spółek portfelowych. Spośród inwestycji MCI.TechVentures wiele spółek odnotowało bardzo dobre wyniki finansowe, tj.: Invia.cz a.s., Travelplanet.pl S.A., Geewa a.s., Telecom Media S.A. czy Naviexpert Sp. z o.o. Na koniec roku 2009 w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 16 spółek.

W 2010 r. aktywa MCI.TechVentures w dalszym ciągu rosły i na koniec grudnia 2010 r. osiągnęły poziom 199.125 tys. PLN. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem wycen spółek niepublicznych z portfela MCI.TechVentures, na który znaczący wpływ miała poprawa efektywności tych spółek. Mimo spowolnienia gospodarczego z powodzeniem przeprowadzone zostały transakcje dezinvestycji na łączną kwotę 13 mln PLN, w tym całkowite wyjście ze spółki S4E i częściowe z One-2-One. Na tę kwotę składają się także wpływy z dywidendy ze spółki Invia.cz a.s. Wśród kluczowych aktywów MCI.TechVentures w 2010 r. należy wymienić spółki: Mall.cz a.s., Naviexpert Sp. z o.o., Telecom Media S.A., Invia.cz a.s., Travelplanet.pl S.A., Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. (Intymna.pl). Na koniec 2010 r. w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 14 spółek.

Wartość aktywów netto MCI.TechVentures na koniec 2011 r. zwiększyła się do poziomu 219.359 tys. PLN. Sytuacja ekonomiczna i kryzys na rynkach finansowych nie wpłynęły w znacznym stopniu na wyceny spółek portfelowych. Dzięki inwestycjom w spółki z branży nowych technologii i Internetu, które to branże oparły się kryzysowi, MCI.TechVentures utrzymał wysoką dynamikę wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych. Szczególny wpływ miała wysoka dynamika przyrostu wartości inwestycji Mall.cz a.s. (lider rynku e-commerce w Czechach). MCI.TechVentures z powodzeniem przeprowadził transakcje całkowitych wyjść z trzech inwestycji: One-2-One S.A., Grupa Lew S.A. oraz Travelplanet.pl S.A. na łączną kwotę blisko 19 mln PLN. Częściowe wyjście z inwestycji zostało wykonane w Telecom Media S.A. (preIPO). MCI.TechVentures dokonał także nowej inwestycji w spółkę Morele.net Sp. z o.o. (sklep internetowy oferujący sprzęt elektroniczny i IT). Dodatkowo MCI.TechVentures zwiększył także swoje zaangażowanie w spółkę Invia.cz a.s. do 87,44%. Na koniec roku 2011 r. w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 13 spółek.

Na koniec 2012 r. wartość aktywów netto MCI.TechVentures wyniosła 294.286 tys. PLN. W 2012 r. MCI.TechVentures zrealizował transakcję sprzedaży spółki Mall.cz a.s. i osiągnął dotychczas rekordowy wynik na inwestycji – osiągając ponad czterokrotnie wyższą cenę sprzedaży aktywa w stosunku do zainwestowanych w latach 2010-2011 środków. Na wynik MCI.TechVentures wpłynęły także bardzo dobre wyniki operacyjne spółek Frisco S.A. oraz Morele.net Sp. z o.o. – wyniki operacyjne wpłynęły na wzrost wyceny tych aktywów, a w efekcie na wzrost wartości certyfikatów posiadanych przez inwestorów. Do portfela MCI.TechVentures dołączyły m.in. inwestycje takie jak Blacksquare Investments Limited oraz 21Diamonds GmbH. MCI.TechVentures zakończył rok 2012 z 13 spółkami w portfelu.

Wartość aktywów netto na 31 grudnia 2013 r. kształtowała się na poziomie 367.029 tys. PLN. Na wynik finansowy MCI.TechVentures wpływ miały bardzo dobre wyniki operacyjne większości spółek portfelowych. Do portfela MCI.TechVentures dołączyły m.in. spółki takie jak: Windeln.de AG czy Wearco Sp. z o.o./Answear.com. Ponadto dynamiczne wzrosty odnotowały przede wszystkim Invia.cz a.s., Geewa a.s., Morele.net Sp. z o.o. i Blacksquare Investments limited. Na koniec 2013 r. w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 19 spółek.

Wartość aktywów netto MCI.TechVentures na koniec 2014 r. wzrosła do poziomu 710.794 tys. PLN. Wpływ na wzrost wartości miał przede wszystkim wzrost wyceny spółki Invia.cz a.s.. Wysokie wzrosty towarzyszyły również spółkom Windeln.de AG, Frisco S.A., Blacksquare Investments Limited oraz Geewa a.s. W 2014 r. spółka Windeln.de AG sfinalizowała kolejną rundę finansowania, w której pozyskała 15 mln euro. Dodatkowo do międzynarodowej grupy inwestorów finansowych Windeln.de AG obejmującej DN Capital (Palo Alto, Londyn), Action Capital Partners (Monachium), MCI Capital (Warszawa) oraz 360 Capital Partners (Paryż) dołączył Deutsche Bank. Spółka Invia.cz a.s. natomiast dzięki udanemu wezwaniu na akcje Travelplanet.pl S.A. realizowała program synergii operacyjnych i kosztowych w całej grupie. Skuteczność przyjętej strategii oraz wysoka zdolność w pozyskiwaniu nowych klientów bezpośrednio wpłynęła na poprawę wyników finansowych i wzrost wyceny spółki Morele.net. Spółka Frisco S.A. pozyskała nowego inwestora strategicznego – spółkę Eurocash S.A. Po częściowym wykupie dotychczasowych akcjonariuszy Frisco S.A. oraz dokapitalizowaniu spółki, lider w dystrybucji artykułów spożywczych i FMCG w Polsce objął ok. 44% akcji we Frisco S.A., natomiast MCI.TechVentures pozostał większościowym akcjonariuszem w spółce. Spółka Wearco Sp. z o.o./Answear.com zrealizowała pierwszy etap ekspansji międzynarodowej poprzez wejście na rynki Czech i Słowacji. Jednocześnie spółka poszerzyła swoją ofertę produktową i liczbę klientów na rynku polskim. Rok 2014 MCI.TechVentures zakończył z 20 spółkami portfelowymi w portfelu.

W roku 2015 (31 grudnia 2015 r.) wartość aktywów netto MCI.TechVentures kształtowała się na poziomie 939.936 tys. PLN. Odnotowano wysokie wzrosty wycen spółek: Invia.cz a.s., Blacksquare Investments Limited. MCI.TechVentures uzyskał także ok. 20 mln zysku na sprzedaży części udziałów w spółce Windeln.de AG. MCI.TechVentures wziął udział w rundach finansowania spółek: Asgoodasnew GmbH, Azimo Limited. Dodatkowo w portfelu pojawiły się nowe inwestycje: Gamedesire Sp. z o.o. (wcześniej Ganymede Sp. z o.o.), Gett Limited, UAB Pigu czy iZettle AB. MCI.TechVentures dokonał także zakupu za 9,9 mln PLN blisko 60% akcji właściciela Tatilbudur, tj. Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi. Jednocześnie w 2015 r. miało miejsce wyjście z inwestycji Feedo Sp. z o.o. poprzez sprzedaż do spółki portfelowej Windeln.de AG. Na koniec 2015 r. w portfelu MCI.TechVentures znajdowało się 30 spółek portfelowych.

W 2016 r. po raz pierwszy wartość aktywów netto MCI.TechVentures przekroczyła 1 mld PLN – MCI.TechVentures zakończył I półrocze 2016 r. z aktywami netto na poziomie 1.033.095 tys. PLN. W I półroczu odnotowano wzrosty wycen spółek: Gett Limited, UAB Pigu, Morele.net Sp. z o.o., ale również znaczący spadek spółki Windeln.de AG. W tym samym czasie nastąpiła sprzedaż posiadanego pakietu akcji w Grupie Invia.cz a.s. na rzecz funduszu Rockaway Capital za kwotę 241,5 mln PLN, przy wycenie całej spółki na poziomie 76 mln euro, tj. ok. 327 mln PLN. Jednocześnie miała miejsce nowa runda finansowania spółki Azimo Limited. Dodatkowo spółka Gett Limited pozyskała nowego inwestora – koncern motoryzacyjny Volkswagen AG, który zainwestował w spółkę blisko 300 mln dolarów. I półrocze 2016 r. MCI.TechVentures zakończył z 28 spółkami w portfelu.

W związku z powyższym, w latach 2017 – 2018 MCI Capital TFI S.A. zamierza kontynuować obecną strategię inwestycyjną MCI.TechVentures w niezmiennym istotnie zakresie, tj. aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w spółki z branży usług internetowych i telekomunikacyjnych, usług i technologii mobilnych, usług e-commerce, technologii bezprzewodowych, software, *FinTech*, *Internet of Things*. Jednocześnie Subfundusz będzie dokonywał inwestycji w spółki będące w fazie wzrostu oraz nienotowane na rynku regulowanym, przy założeniu pojawienia się atrakcyjnych perspektyw inwestycyjnych z punktu widzenia Subfunduszu.

Aktywa MCI.EuroVentures lokowane są głównie w spółki z branż: usługi internetowe i telekomunikacyjne, usługi i technologie mobilne, media cyfrowe, e-commerce, technologie bezprzewodowe, software, *FinTech*, *internet of things*, będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu przy jednocześnie niższym stopniu ryzyka niż dla działalności *early stage*. Poziom finansowania pojedynczej inwestycji wynosi 1,5-25 mln euro.

Charakterystyczną cechą takiej działalności jest realizowanie kilku znaczących umów zakupu/sprzedaży aktywów dla portfela w skali roku, co mocno utrudnia obserwację jakichkolwiek tendencji. Dodatkowo, w przypadku MCI.EuroVentures nie występuje proces produkcji, zatem nie da się dla niej określić tendencji w zakresie produkcji, zapasów ani kosztów i cen sprzedaży

Należy zwrócić uwagę na znaczną korelację pomiędzy sytuacją na rynkach finansowych a wynikami finansowymi MCI.EuroVentures z uwagi na fakt, iż w portfelu MCI.EuroVentures przeważają, pośrednio przez spółki portfelowe, papiery wartościowe spółek publicznych, wycenianych według rynkowej ceny akcji.

Najbardziej znaczące tendencje omówione zostały poniżej.

Na koniec pierwszego półrocza 2016 r. aktywa netto MCI.EuroVentures wyniosły 888.192 tys. PLN, co oznacza wzrost o 64.430 tys. PLN w stosunku do końca 2015 r. i wzrost o 91.742 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.

26 czerwca 2015 r. MCI.EuroVentures zrealizował pierwszą część transakcji z Lifebrain AG i objął za 10 mln euro połowę przysługujących mu akcji tej spółki.

22 lipca 2015 r. MCI.EuroVentures nabył akcje spółki eCard S.A. – polskiej firmy z segmentu *FinTech*, oferującej rozwiązania płatności w kanale elektronicznym oraz mobilnym. MCI.EuroVentures chce uczynić ze spółki eCard S.A. agenta rozliczeniowego pierwszego wyboru dla akceptantów rynku e-commerce. Inwestycja w eCard S.A. ma zapewnić spółce środki do inwestycji w systemy IT i rozwój oferty produktowej dla akceptantów i klientów końcowych, budowę szerokiej bazy klientów, wykorzystując do tego relacje zbudowane na rynku *FinTech*.

31 grudnia 2015 r. MCI.EuroVentures podpisał umowę nabycia 100% akcji spółki Mobiltek S.A., właściciela Dotpay S.A. – jednego z czołowych graczy na rynku płatności elektronicznych w Polsce.

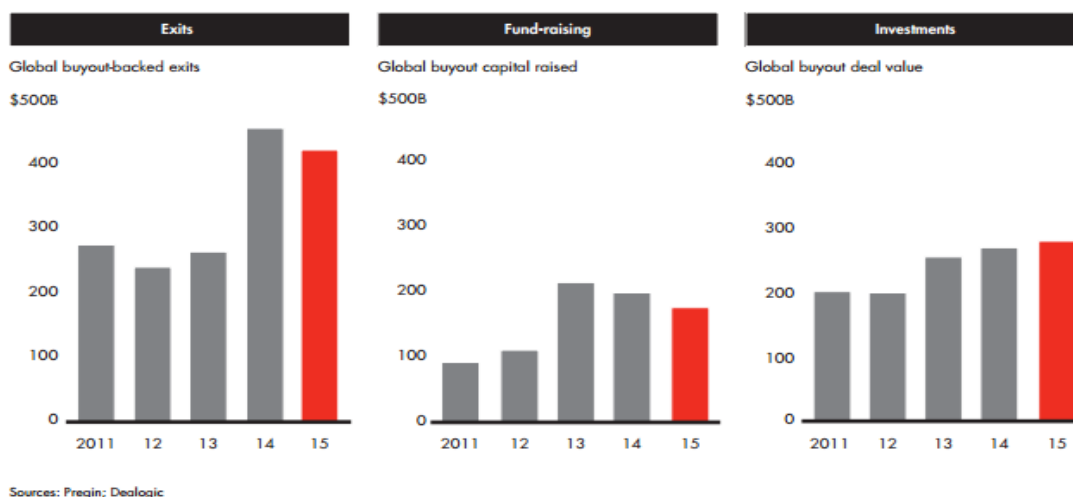
24 marca 2016 r. MCI.EuroVentures ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 18,76% akcji ATM S.A. Celem MCI.EuroVentures jest zbudowanie wartości ATM S.A. w oparciu o potencjał wynikający zarówno z atutów posiadanych przez tę spółkę, czyli pozycji lidera rynku w Polsce i wiodącej pozycji w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem posiadanej powierzchni centrum danych (*data center*), jak również charakterystyki rynku, który wykazuje silną dynamikę wzrostu. MCI.EuroVentures zamierza skupić się na trzech obszarach: usprawnieniu działań sprzedażowych i bardziej efektywnej komercjalizacji powierzchni, rozbudowie oferty o tzw. *value-added-services*, czyli wprowadzeniu usług generujących dla spółki wyższe marże oraz dyscyplinie kosztowej poprzedzonej dokładnym audytem. MCI.EuroVentures widzi również możliwość uzyskania synergii między ATM S.A. a pozostałymi spółkami w portfelu MCI.EuroVentures.

W związku z powyższym, w latach 2017 – 2018 MCI Capital TFI S.A. zamierza kontynuować obecną strategię inwestycyjną MCI.EuroVentures w niezmiennym istotnie zakresie, tj. aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w spółki z branży usług internetowych i telekomunikacyjnych, usług i technologii mobilnych, usług *e-commerce*, technologii bezprzewodowych, software, *FinTech*, *Internet of Things*. Jednocześnie Subfundusz będzie dokonywał inwestycji w spółki będące w fazie wzrostu oraz nienotowane na rynku regulowanym, przy założeniu pojawienia się atrakcyjnych perspektyw inwestycyjnych z punktu widzenia Subfunduszu.

Znane tendencje i inne czynniki, które według wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę MCI.EuroVentures są następujące:

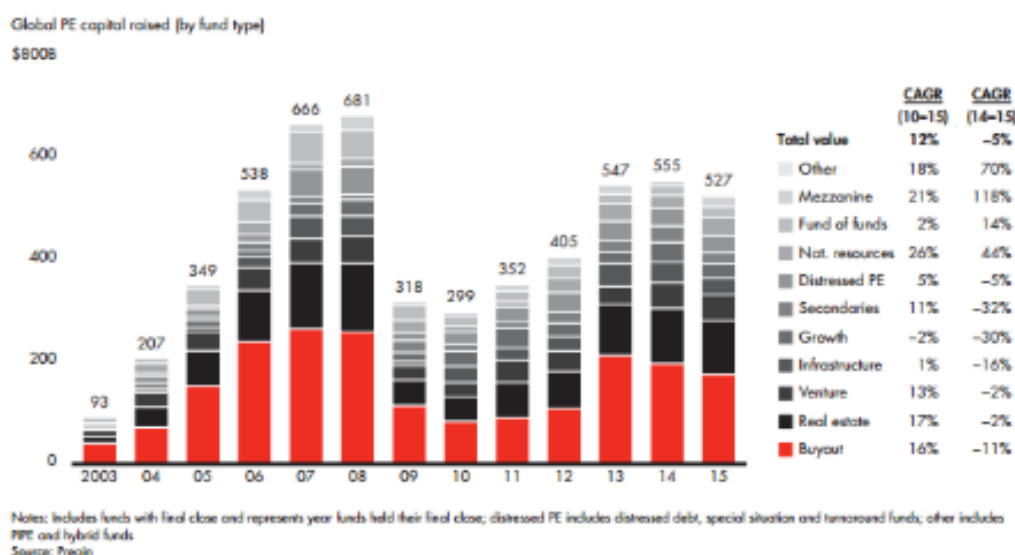
- 1) globalne tendencje wzrostowe funduszy *private equity*, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu *buyout*, w obszarach: pozyskiwania kapitału, inwestycji oraz dezinwestycji. Analiza danych udostępnionych w Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report 2016 wskazuje na tendencję wzrostową w pięcioletnim horyzoncie czasowym w każdym z kluczowych obszarów działalności funduszy typu *buyout*.
 - a) pozyskiwanie kapitału dla funduszy typu *buyout*. W 2015 r. nastąpił nieznaczny spadek wielkości pozyskanego kapitału o ~10%, poziom pozyskiwania kapitału w 2015 r. był niemal dwukrotnie większy niż miało to miejsce 4 lata wcześniej.
 - b) inwestycje funduszy typu *buyout* - wielkość inwestycji dokonanych w 2015 r. w wysokości ~280 miliardów dolarów amerykańskich, odzwierciedla i podtrzymuje tendencję wzrostową, jaka ma miejsce od roku 2011, gdy wskaźnik ten wynosił ~200 miliardów dolarów amerykańskich.
 - c) dezinwestycje funduszy typu *buyout* - dokonane wyjścia z inwestycji w latach 2014-2015 znacząco przekraczają uzyskane wyniki w latach 2011-2013. W 2015 r., rok do roku nastąpił nieznaczny spadek, ale wciąż wartość dezinwestycji przekroczyła 400 miliardów dolarów amerykańskich, podczas gdy lata 2011-2013 oscylowały w wysokości 250 miliardów dolarów amerykańskich.

Ryc.1 Tendencje globalne funduszy typu *buyout* w głównych obszarach ich działalności (według danych Preqin)



- 2) największy udział funduszy typu *buyout* w pozyskiwaniu kapitału, wśród funduszy *private equity*. Analiza danych udostępnionych przez Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report 2016 dotyczących pozyskiwania kapitału do funduszy *private equity* w skali globalnej pokazuje utrzymującą się tendencję dominacji funduszy typu *buyout*. W okresie 2003-2015 udział funduszy *buyout* w całości pozyskanego przez fundusze *private equity* kapitału był największy. W 5-letnim horyzoncie czasowym skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang. Compound Annual Growth Rate, dalej: „CAGR”) 2010-2015 pozyskanego kapitału przez fundusze typu *buyout* wyniósł 16% (przez skumulowany roczny wskaźnik wzrostu należy rozumieć średni wskaźnik rocznego wzrostu w badanym okresie, który uzyskujemy dzieląc wartość inwestycji na koniec danego okresu przez wartość początkową inwestycji, po czym wynik dzielenia podnosimy do potęgi 1/liczba lat inwestycji i od powstałej kwoty odejmujemy 1). Ukazuje on nie tylko dominację, ale także wzrost szybszy niż cały rynek, który w tym samym czasie urósł o 12%. W roku 2015 CAGR 2014-2015 pozyskanego kapitału przez fundusze typu *buyout* wyniósł -11%. Spadek ten był szybszym niż ten osiągnięty przez cały rynek, który wyniósł -5%. Fundusze typu *buyout* reagują zgodnie z fluktuacjami rynkowymi.

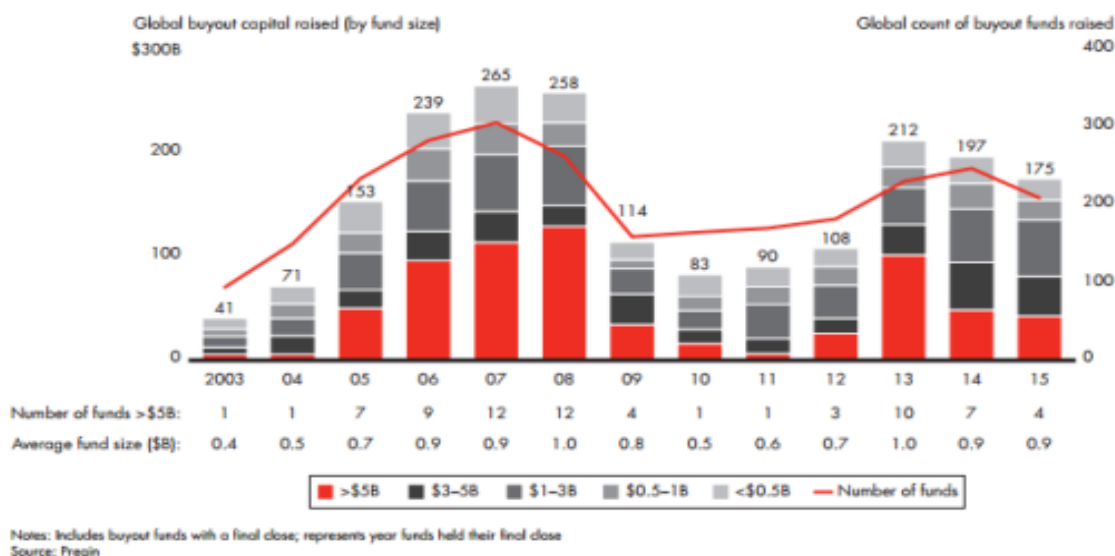
Ryc. 2 Pozyskiwanie kapitału do funduszy *Private equity* w podziale na typ funduszu



- 3) wysoka i stabilnie utrzymująca się wartość kapitału pozyskiwanego przez fundusze typu *buyout*. Wartość ta utrzymuje się stabilnie na wysokim poziomie, pomimo spadku w latach 2014-2015. Spadek w ostatnich dwóch latach związany jest ze zbliżającym się zamknięciem kilku dużych funduszy, które znacząco powiększą obecne statystyki (według danych Preqin).

Ryc. 3 Wartość kapitału pozyskanego do funduszy buyout

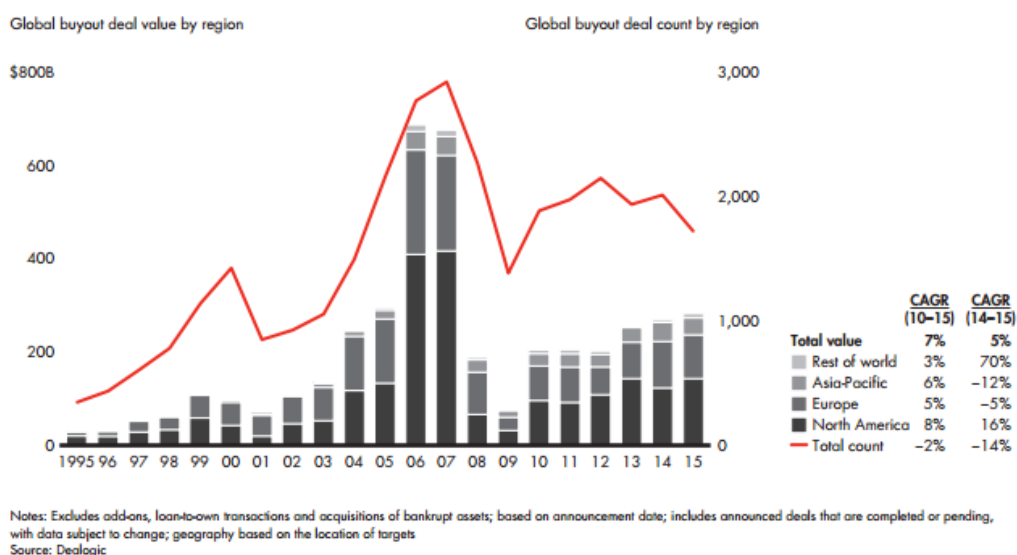
Figure 1.3: Buyout funds raised in 2015 came in less than in recent years, but many more big funds still on the road were near closing



- 4) wysoka i rosnąca ilość oraz wartość transakcji dokonywanych przez fundusze typu *buyout*. Po spadku w latach 2008-2009, aktywność inwestycyjna funduszy *private equity* typu *buyout* rośnie rok do roku, w każdym analizowanym roku wartościowo (w ostatnich dwóch latach spadek ilościowy). CAGR 2010-2015 całego rynku wyniósł 7%, a istotną tendencją ciągły wzrost wartości dokonanych transakcji, niezależnie od badanego regionu świata (według danych udostępnianych przez Preqin).

Ryc.4

Figure 1.8: Global buyout activity in 2015 was on par with that of the past five years

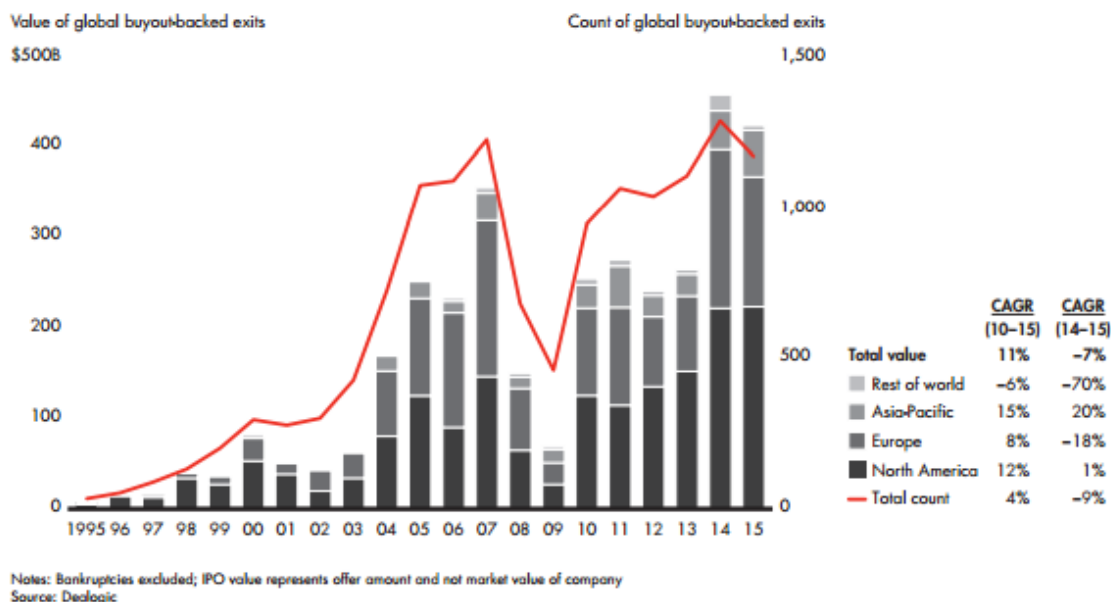


- 5) wysoka i rosnąca wartość wyjść z inwestycji: rok 2015 był kontynuacją rekordowego roku 2014, który niemal podwoił wartość dezinvestycji roku 2013. Rok 2013 z kolei był drugim najlepszym rokiem od roku 2007. Spadek całego rynku w wysokości -7% wskazuje w tym przypadku na stabilizację najwyższych wyników w historii. Ostatnie 5 lat charakteryzuje dwucyfrowy CAGR, który wyniósł 11%. Europa, Ameryka Północna oraz Azja-Pacyficzna zanotowały kolejno CAGR na poziomie 8%, 12% oraz 15%. Pozwala to

oczekiwać, iż najbliższe lata również będą mogły być dobrym momentem na wyjście z inwestycji, które zostały dokonane w latach poprzednich.

Ryc.5 Aktywność dezinwestycyjna funduszy typu buyout

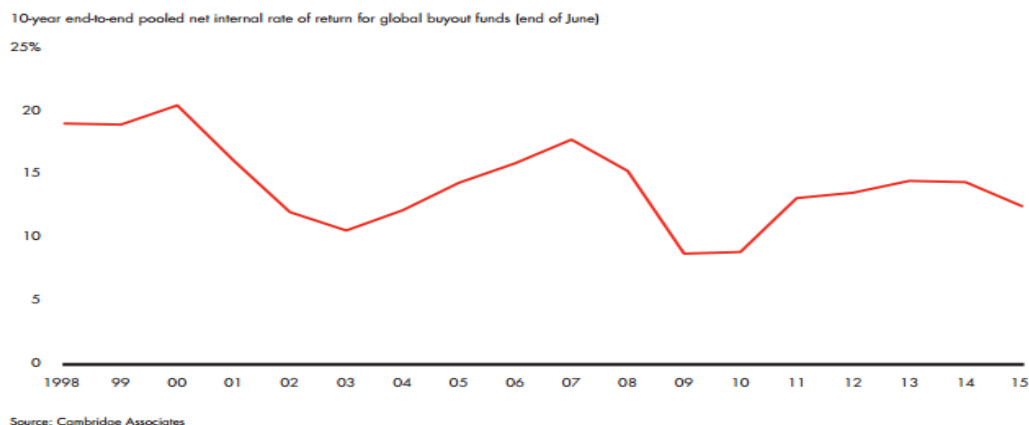
Figure 1.19: Exit activity was strong globally in 2015



- 6) utrzymujące się w długim horyzoncie czasowym dodatnie stopy zwrotu osiągane przez fundusze typu *buyout*. Analiza IRR w długim horyzoncie czasowym pokazuje cyklicznie powtarzane dodatnie stopy zwrotu. Poza okresem po globalnym kryzysie rozpoczętym w 2008 r., którego skutki były odczuwalne przez następne 2 lata, IRR utrzymuje się na dwucyfrowym poziomie (według danych udostępnianych przez Prequin).

Ryc. 6

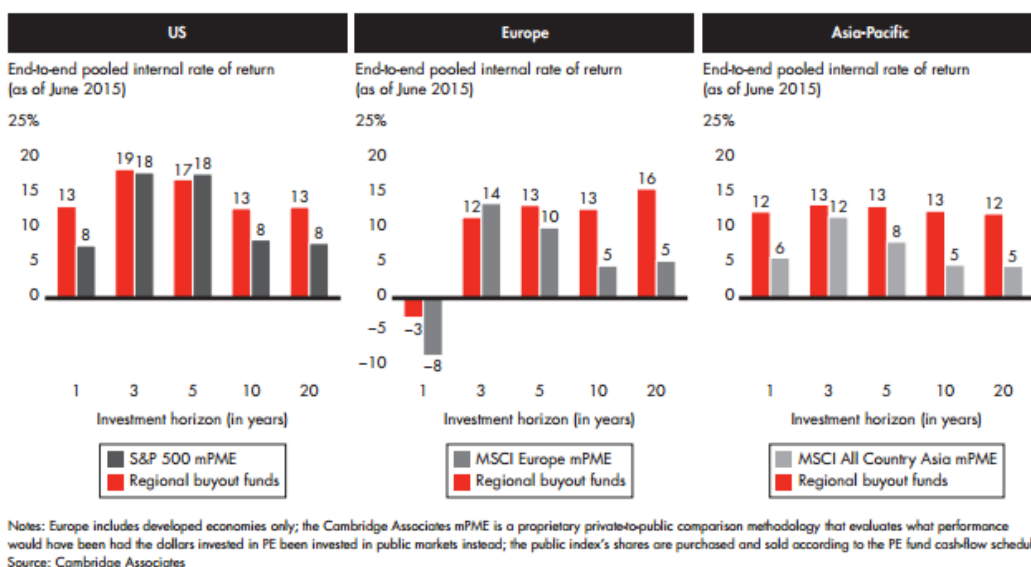
Figure 1.27: Long-term buyout fund returns dropped slightly from 2014, but remained attractive over a 10-year time horizon



- 7) cyklicznie powtarzalne wyższe stopy zwrotu funduszy *private equity*, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu *buyout*, niż inwestycje na rynku publicznym. Porównanie długoterminowych średniorocznych stóp zwrotu osiąganych przez fundusze typu *buyout* w stosunku do benchmarku dla określonego regionu (indeks S&P 500 dla USA, MSCI Europe i MSCI AllCountry) niezależnie od analizowanego horyzontu czasowego inwestycji, pokazuje wyraźną tendencję osiągania wyższych stóp zwrotu. Analiza powala na stwierdzenie, że inwestycje w fundusze *private equity*, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy typu *buyout*, mogą pozostać alternatywą jako element stabilizujący portfel inwestycyjny inwestora, pozwalający realizować zwroty z inwestycji lepsze od osiąganych na rynku publicznym (według danych Prequin).

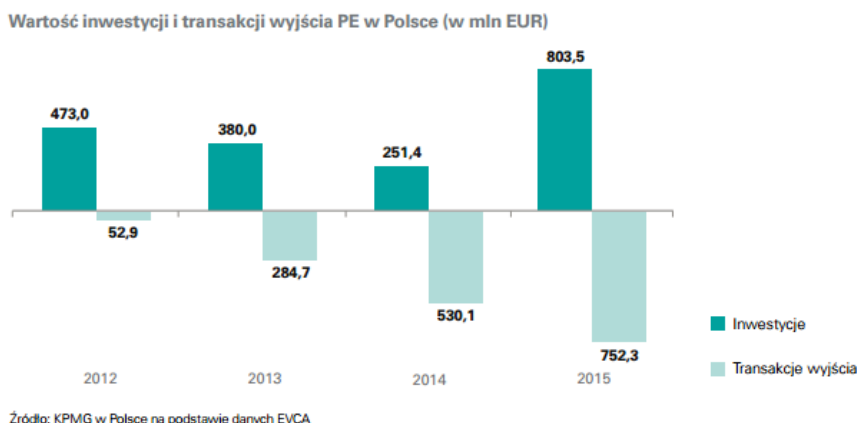
Ryc. 7

Figure 1.28: Buyout funds outperformed public markets in all major regions over longer time horizons



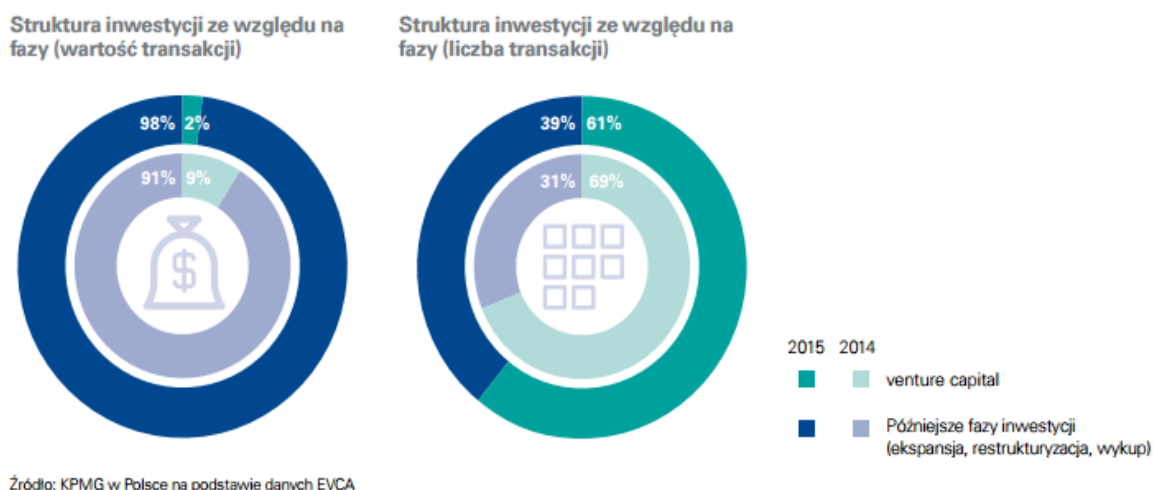
- 8) umocnienie się Polski jako najważniejszego rynku dla inwestycji funduszy *private equity* w Europie Środkowo-Wschodniej (według raportu KPMG „Rynek *private equity* w Polsce 2016 Trendy i szanse rozwoju”).
- 9) rekordowy wzrost wartości inwestycji funduszy *private equity* w Polsce: w 2015 r. wartość inwestycji wyniosła 803,5 mln euro, co oznacza ponad trzykrotny wzrost w stosunku do roku 2014, w którym wartość inwestycji funduszy *private equity* wyniosła 251,4 mln euro.
- 10) wysoka i zdecydowanie rosnąca wielkość środków uzyskiwanych przez fundusze *private equity* w Polsce z wyjść z inwestycji: w 2015 r. wartość transakcji wyniosła 752,3 mln euro w stosunku do 530,1 mln euro w 2014 r. Należy podkreślić, że w 2012 r. wartość transakcji wyjścia wyniosła 52,9 mln euro.

Ryc. 8



- 11) dominacja wartości transakcji w późniejszej fazie rozwoju, w tym transakcji wykupu, zawartych przez fundusze PE. W 2015 roku udział tych transakcji w całkowitej wartości transakcji PE wyniósł 98% , podczas gdy za 2014 r. udział ten wyniósł 91%.

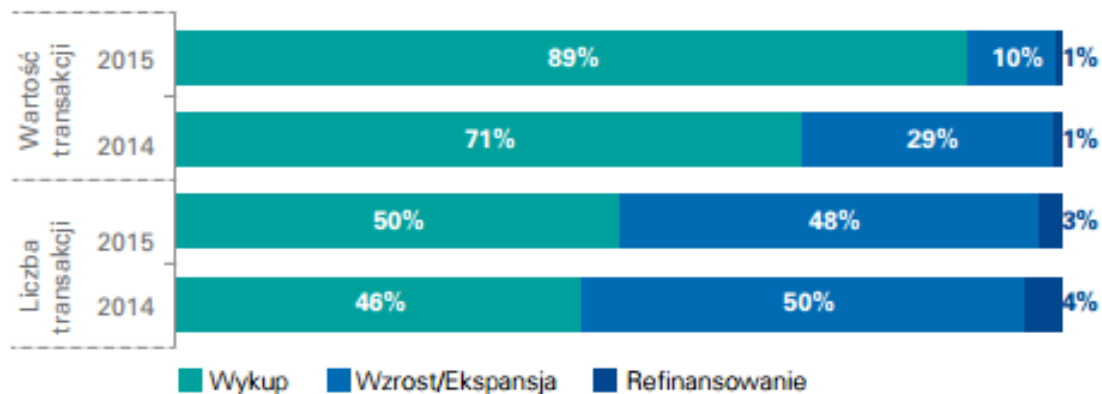
Ryc. 9 Struktura inwestycji funduszy PE ze względu na fazy inwestycji



- 12) zdecydowana przewaga transakcji wykupu dokonanych przez fundusze *private equity* (z wyłączeniem transakcji *venture capital*) za lata 2014-2015. W 2015 r. połowa transakcji została zakwalifikowana do tej kategorii, w 2014 r. udział ten wyniósł 46%. Pod względem wartości transakcji przewaga transakcji typu *buyout* jest wyraźna. W 2015 r. transakcje tego typu odpowiadały za 90% całkowitej wartości inwestycji *private equity*; w 2014 r. udział ten wyniósł 70%.

Ryc. 9 Buyout: liczba i wartość transakcji w Polsce

Udział poszczególnych faz inwestycji w inwestycjach PE (bez venture capital)



Źródło: KPMG w Polsce na podstawie danych EVCA

- 13) ilościowy wzrost inwestycji funduszy *private equity* w spółki działające w sektorze IT,TMT, usług dla biznesu, produkcji przemysłowej oraz medycyny i farmacji. Dominującym obszarem pod względem wartości inwestycji jest sektor TMT, który w 2015 r. odpowiadał za 46% wartości transakcji w Polsce. Znaczące środki fundusze *private equity* inwestowały w sektor handlu detalicznego, produkcji oraz dóbr konsumpcyjnych.
- 14) inwestycje na rynku tureckim generujące ryzyko niestabilności z uwagi na sytuację gospodarczą. Inwestycje w Turcji powodują, że Emitent jest podatny na ryzyko związane z sytuacją powstałą w wyniku nieudanego zamachu stanu z lipca 2016 r., przede wszystkim ze zmniejszeniem się przewidywalności polityki prowadzonej przez rząd. W konsekwencji istnieje ryzyko nagłego odwrócenia zagranicznych napływów kapitałowych i spadku poziomu rezerw walutowych oraz ryzyko pogorszenia się koniunktury na giełdzie w Stambule.

8. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Nie zostały sporządzone żadne prognozy wyników oraz wyniki szacunkowe Funduszu ani poszczególnych Subfunduszy.

9. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE TOWARZYSTWA

9.1. Dane na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej

9.1.1. Zarząd

Zarząd zarządza Towarzystwem i reprezentuje je na zewnątrz.

W skład Zarządu wchodzi:

- 1) Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- 2) Ewa Ogryczak – Członek Zarządu
- 3) Wojciech Marcińczyk – Wiceprezes Zarządu
- 4) Krzysztof Konopiński – Członek Zarządu; Chief Risk Officer
- 5) Tomasz Danis – Członek Zarządu
- 6) Maciej Kowalski – Członek Zarządu

Miejsce pracy poszczególnych Członków Zarządu jest:

- 1) Tomasz Czechowicz – MCI Capital S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), Private Equity Managers S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa) oraz MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa);
- 2) Ewa Ogryczak – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), PEM Asset Management Sp. z o.o. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), Private Equity Managers S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa) oraz MCI Capital S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa);
- 3) Wojciech Marcińczyk – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa);
- 4) Krzysztof Konopiński – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), PEM Asset Management Sp. z o.o. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa) oraz Private Equity Managers S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa);
- 5) Tomasz Danis – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa) oraz PEM Asset Management sp. z o.o. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa);
- 6) Maciej Kowalski – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa).

Członkowie Zarządu nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta działalności podstawowej poza Towarzystwem, za wyjątkiem:

- 1) Tomasza Czechowicz, którego podstawową działalnością poza Towarzystwem, mającą istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia funkcji prezesa zarządu w MCI Capital S.A. oraz wiceprezesa zarządu w Private Equity Managers S.A.;
- 2) Ewy Ogryczak, której podstawową działalnością poza Towarzystwem, mającą istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu w MCI Capital S.A., członka zarządu w PEM Asset Management Sp. z o.o. oraz wiceprezesa zarządu w Private Equity Managers S.A.;

- 3) Krzysztofa Konopińskiego, którego podstawową działalnością poza Towarzystwem, mającą istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia funkcji członka zarządu oraz dyrektora finansowego w Private Equity Managers S.A. oraz członka zarządu w PEM Asset Management Sp. z o.o.;
- 4) Tomasza Danisa, którego podstawową działalnością poza Towarzystwem, mającą istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia w PEM Asset Management sp. z o.o. funkcji zarządzającego funduszem Internet Ventures FIZ oraz subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach Funduszu (wcześniej funkcja pełniona w ramach spółki MCI Asset Management sp. z o.o.);
- 5) Macieja Kowalskiego, którego podstawową działalnością poza Towarzystwem, mającą istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia w ABC Data S.A. funkcji wiceprezesa zarządu oraz działalność prowadzona w ramach pełnienia w PEM Asset Management sp. z o.o. funkcji zarządzającego subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonym w ramach Funduszu.

9.1.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Towarzystwa.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1) Jarosław Dubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Ilona Weiss – Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy poszczególnych Członków Rady Nadzorczej jest:

- 1) Jarosław Dubiński – Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Zielna 37, 00-108 Warszawa;
- 2) Ilona Weiss – ABC Data S.A. (ul. Daniszewska 14, Warszawa).

Członkowie Rady Nadzorczej nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta działalności podstawowej poza Towarzystwem, za wyjątkiem:

- 1) Jarosława Dubińskiego, którego podstawowa działalność poza Towarzystwem mająca istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta prowadzona jest w spółce Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k., z siedzibą w Warszawie, w której Jarosław Dubiński jest wspólnikiem (komplementariuszem);
- 2) Ilony Weiss, której podstawowa działalność poza Towarzystwem mająca istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Emitenta prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji prezesa zarządu w spółce ABC Data S.A.

9.2. Osoby zarządzające Subfunduszami

9.2.1. Osoby zarządzające Subfunduszem MCI.TechVentures

Osobami zarządzającymi aktywami MCI.TechVentures są: ze strony Towarzystwa Tomasz Czechowicz, ze strony PEM Asset Management Sp. z o.o. Tomasz Danis .

- 1) Tomasz Danis

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej (kierunek: Finanse i Bankowość). Absolwent Harvard Business School – studia MBA, gdzie koncentrował naukę na obszarze technologicznych *venture capital*, a także przedsiębiorczości oraz inkubacji biznesów w oparciu o Internet.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- a) Pracował w LinkedIn w Kalifornii, USA, gdzie był odpowiedzialny za budowę strategii konkurencji na rynku europejskim;
- b) W latach 2002-2005 oraz 2007-2012 był związany z McKinsey & Company, gdzie jako Engagement

Manager realizował projekty strategiczne oraz inwestycyjne (w tym z obszaru M&A) dla największych europejskich firm skoncentrowanych na sektorach telekomunikacji i mediów, ale także dla wiodących podmiotów z branży energetycznej, paliwowej, FMCG oraz private equity;

- c) W 2012 r. Tomasz Danis objął funkcję Dyrektora Zarządzającego Rocket Internet CEE, największego na świecie inkubatora przedsięwzięć typu e-commerce, gdzie był odpowiedzialny za identyfikację nowych inwestycji, pozyskiwanie kapitału, a także powoływanie do działania nowych firm typu start-up oraz rozwój spółek portfelowych Rocket Internet CEE w fazie wzrostu;
- d) Od maja 2013 r. pełni funkcję Partnera Inwestycyjnego i zarządza Internet Ventures FIZ, funduszu w którym uczestnikiem jest m.in. KFK, który realizuje inwestycje w spółki na wczesnym etapie rozwoju funkcjonujące na rynku cyfrowych mediów, Internetu, software, technologii mobilnych i bezprzewodowych (B2C).

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od dnia 16 czerwca 2015 r.). W ramach pełnienia funkcji wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa. W ramach działalności PEM Asset Management Sp. z o.o. pełni także funkcję zarządzającego funduszem Internet Ventures FIZ oraz subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w ramach Funduszu.

2) Tomasz Czechowicz (Prezes Zarządu)

Tomasz Czechowicz posiada tytuł magistra w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem, uzyskany na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu w 1997 r. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie zarządzania, organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie, w roku 1998. Również w 1998 r. uzyskał tytuł Master of Business Administration Uniwersytetu Minnesoty. W 1994 r. uzyskał tytuł inżyniera organizatora przemysłu Politechniki Wrocławskiej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- a) JTT-Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w której w latach 1990 - 1998 pełnił funkcję prezesa zarządu, odpowiedzialnego za *general management* największego polskiego producenta komputerów osobistych;
- b) MCI Capital S.A., w której jako prezes zarządu oraz partner zarządzający w latach 2001 - 2014 oraz od czerwca 2015 odpowiedzialny jest za *general management* jednej z największych polskich grup *private equity*;
- c) MCI Capital S.A., w której jako wiceprezes zarządu oraz partner zarządzający w okresie od marca 2014 r. do czerwca 2015 r. odpowiedzialny był za *co-general management* jednej z największych polskich grup *private equity*;
- d) Private Equity Managers S.A., w której początkowo pełnił funkcję przewodniczącego rady nadzorczej (od chwili powstania Spółki); od października 2012 r. prezes zarządu; wieloletni partner zarządzający; od czerwca 2016 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu;
- e) Geewa a.s., Praga, Czechy, w której jako członek rady nadzorczej w latach 2008 - 2014, odpowiedzialny był za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów rynku *online gaming* w Europie Wschodniej;
- f) Invia.cz a.s., Czechy, w której jako członek rady nadzorczej w latach 2008 – 2016 odpowiedzialny był za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów rynku *online travel* w Europie Wschodniej;
- g) Frisco.pl S.A., w której jako członek rady nadzorczej, począwszy od 2012 r. odpowiedzialny jest za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów polskiego rynku *e-commerce*;
- h) European Institute of Technology and Innovation, w której jako członek rady doradczej, począwszy od 2012 r. odpowiedzialny jest za opiniowanie długofalowych programów mających pobudzić innowacyjność w krajach Unii Europejskiej;

- i) KupiVIP Holding, Rosja, w której jako obserwator, począwszy od 2012 r. odpowiedzialny jest za monitorowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych - operacyjnych jednego z liderów rosyjskiego rynku *e-commerce*;
- j) Windeln.de, Niemcy, w której jako członek rady doradczej w latach 2013 - 2015 odpowiedzialny był za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów niemieckiego rynku *e-commerce*;
- k) Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Turcja, w której jako członek rady dyrektorów, począwszy od 2013 r. odpowiedzialny jest za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych największej tureckiej grupy informatycznej;
- l) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w której jako członek Komitetu ds. Strategii, począwszy od 2014 r. odpowiedzialny jest za opiniowanie projektów strategicznych GPW,
- m) eCard S.A., Dotpay S.A., w których jako przewodniczący rady nadzorczej od 2016 r. odpowiedzialny jest za nadzór nad strategią oraz procesem połączenia spółek, które w wyniku integracji mają ambicję zająć pozycję lidera w zakresie usług płatniczych dla sektora *e-commerce* w Polsce;
- n) Mobiltek S.A., Eurokoncept Sp. z o.o., w których jako przewodniczący rady nadzorczej od 2016 r. odpowiedzialny jest za monitoring aspektów strategicznych spółek agregujących usługi Premium SMS oraz oferujących rozwiązania IT.

W Towarzystwie pełnił początkowo funkcję Prezesa Zarządu (od chwili powstania). Od 8 sierpnia 2007 r. pełnił funkcję Członka Zarządu, następnie od 7 czerwca 2015 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a obecnie, od 11 stycznia 2017 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, odpowiedzialny był również za współtworzenie i realizację długoterminowej strategii rozwoju, współtworzenie i realizację rocznego biznes planu, wsparcie poszczególnych projektów i zadań według biznes planu i *ad hoc*, współzarządzanie ryzykiem grupy.

9.2.2. Osoby zarządzające Subfunduszem MCI.EuroVentures

Osobami zarządzającymi aktywami MCI.EuroVentures są: ze strony Towarzystwa Tomasz Czechowicz oraz ze strony PEM Asset Management Sp. z o.o. Maciej Kowalski.

- 1) Tomasz Czechowicz (Prezes Zarządu) – opis wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego znajduje się w pkt 9.2.1 powyżej.
- 2) Maciej Kowalski

Maciej Kowalski ukończył Szkołę Główną Handlową na kierunku Finanse i Bankowość oraz studia doktoranckie w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej. Posiada ponad 10-letnie doświadczenie w zarządzaniu inwestycjami oraz bankowości inwestycyjnej zdobyte w ramach współpracy z funduszami private equity, firmami inwestycyjnymi, konsultingowymi oraz międzynarodowymi korporacjami. Prowadził kilkadziesiąt transakcji sprzedaży, zakupu i połączeń spółek w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej, Niemczech i krajach byłej WNP. Posiada szerokie doświadczenie w sektorze telekomunikacji oraz nowych technologii.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- a) W latach 2006 – 2007 był członkiem zespołu Corporate Finance w Deloitte Polska zajmującego się analizą finansową przedsiębiorstw oraz due dilligence,
- b) W latach 2008 – 2010 pełnił funkcję Managera w spółce CAG Sp. z o.o. sp.k., gdzie gdzie prowadził transakcje prywatne i publiczne w sektorach telekomunikacji, internetowym, e-commerce, natomiast od 2011 r. do 2014 r. zajmował stanowisko Wiceprezesa spółki,
- c) W latach 2010 – 2011 zajmował stanowisko M&A Manager w Orange Polska, gdzie był

odpowiedzialny za koordynację projektów M&A, w tym m.in. był członkiem zespołu odpowiedzialnego za sprzedaż spółki Emitel (wiodącego operatora infrastruktury radiowo-telewizyjno-telekomunikacyjnej w Polsce),

- d) Od 2014 r. jest Partnerem w Private Equity Managers S.A.,
- e) Od 2015 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ABC Data S.A.
- f) Jest członkiem rad nadzorczych spółek Morele.net Sp. z o.o., UAB Pigu, Optizen Labs S.A., Genomed S.A. oraz ATM S.A.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od dnia 11 stycznia 2017 r.). W ramach pełnienia funkcji wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa. W ramach działalności PEM Asset Management Sp. z o.o. pełni także funkcję zarządzającego subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonym w ramach Funduszu.

9.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Według najlepszej wiedzy Towarzystwa, nie występują żadne konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa.

Zgodnie z oświadczeniami Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, otrzymanymi przez Towarzystwo, nie istnieje jakiegokolwiek konflikt interesów, choćby potencjalny, u Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Spółki a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób.

10. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

10.1. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń

W Towarzystwie nie została utworzona żadna komisja do spraw audytu Funduszu lub poszczególnych Subfunduszy ani komisja do spraw wynagrodzeń Funduszu lub poszczególnych Subfunduszy.

10.2. Ład korporacyjny

Emitent nie stosuje zasad ładu korporacyjnego. Na terenie Rzeczypospolitej nie obowiązują żadne procedury ładu korporacyjnego przewidziane dla funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz subfunduszy wydzielonych w tych funduszach.

Towarzystwo wdrożyło zasady ładu korporacyjnego określone w przyjętych przez Komisję Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej: „ZŁK”), z wyłączeniem następujących zasad:

- 1) określonych w §6 ust. 1 i 2 ZŁK, o następującej treści:

„1. W przypadku wprowadzenia w instytucji nadzorowanej anonimowego sposobu powiadamiania organu zarządzającego lub organu nadzorującego o nadużyciach w tejże instytucji nadzorowanej, powinna być zapewniona możliwość korzystania z tego narzędzia przez pracowników bez obawy negatywnych konsekwencji ze strony kierownictwa i innych pracowników instytucji nadzorowanej.

2. Organ zarządzający powinien przedstawiać organowi nadzorującemu raporty dotyczące powiadomień o poważnych nadużyciach.”

– z uwagi na to, że w Towarzystwie nie wprowadzono anonimowego sposobu powiadamiania o nadużyciach;

- 2) określonych w §8 ust. 4 ZŁK, o następującej treści:

„4. Instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.”

– w zakresie zapewnienia możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego, z uwagi na to, że Towarzystwo nie jest spółką publiczną, a struktura akcjonariatu Towarzystwa nie jest rozproszona;

- 3) określonych w §22 ust. 2, 4 - 6 ZŁK, o następującej treści:

„2. W szczególności niezależnością powinni cechować się członkowie komitetu audytu lub członkowie organu nadzorującego, którzy posiadają kompetencje z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej.

(...)

4. Komitet audytu lub organ nadzorujący w ramach monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej powinien uzgadniać zasady przeprowadzania czynności przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.

5. Komitet audytu lub organ nadzorujący podczas przedstawiania wyników czynności rewizji finansowej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych powinien wyrazić swoją opinię o sprawozdaniu finansowym, którego dotyczą czynności rewizji finansowej.

6. Współpraca komitetu audytu i organu nadzorującego z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych powinna zostać udokumentowana. Rozwiązanie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych powinno zostać poddane ocenie organu nadzorującego, który informację o przyczynach tego rozwiązania zamieści w corocznym raporcie zawierającym ocenę sprawozdań finansowych instytucji nadzorowanej.”

– w zakresie odnoszącym się do komitetu audytu, z uwagi na to że w ramach rady nadzorczej Towarzystwa nie funkcjonują jakiegokolwiek komitety;

- 4) określonych w §31 ust. 2 ZŁK, o następującej treści:

„2. Polityka informacyjna powinna być oparta na ułatwianiu dostępu do informacji. W szczególności publikowane przez instytucję nadzorowaną raporty zawierające informacje finansowe, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinny być udostępniane w formie elektronicznej zawierającej rozwiązania ułatwiające czytelnikowi zapoznanie się z zamieszczonymi informacjami (raporty interaktywne).”

– w zakresie odnoszącym się do publikowania raportów interaktywnych, z uwagi na fakt, że Towarzystwo nie jest spółką publiczną oraz z uwagi na brak rozproszenia akcjonariatu warunkującego wprowadzenie niniejszych rozwiązań;

- 5) określonych w §49 ust. 3 ZŁK, o następującej treści:

„3. W instytucji nadzorowanej powoływanie i odwoływanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności odbywa się za zgodą organu nadzorującego lub komitetu audytu.”

– z uwagi, iż powoływanie lub odwoływanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności wymaga zgody rady nadzorczej Towarzystwa lub komitetu audytu Towarzystwa jest nieadekwatne do rodzaju i formy prowadzonej działalności przez Towarzystwo. Wprowadzenie w Towarzystwie zasady wynikającej z §49 ust. 3 ZŁK byłoby nadmiernie uciążliwe dla Towarzystwa.

Towarzystwo nie wyklucza możliwości stosowania wyżej wymienionych zasad w przyszłości.

11. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

11.1. Emitent

11.1.1. W zakresie znanym Emitentowi należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Zgromadzeniu Inwestorów.

Organem Funduszu odpowiedzialnym m. in. za zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Informacje dot. kontroli nad Towarzystwem znajdują się w Części III pkt 11.2.1. Prospektu.

11.1.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, nie istnieją ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

11.2. Towarzystwo

11.2.1. W zakresie znanym Towarzystwu należy podać, czy Towarzystwo jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Towarzystwo należy do Grupy PEManagers.

W skład Grupy PEManagers wchodzi następujące podmioty:

- 1) Private Equity Managers S.A. będąca podmiotem dominującym w Grupie PEManagers;
- 2) Towarzystwo, w którym udział Private Equity Managers S.A. w kapitale wynosi 100%;
- 3) PEM Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, w której udział Private Equity Managers S.A. w kapitale wynosi 100%
- 4) PEMSA Holding Limited z siedzibą na Cyprze, w której udział Private Equity Managers S.A. w kapitale wynosi 100%;
- 5) Helix Ventures Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, w której udział podmiotu, o którym mowa w ppkt 3) wynosi 65%;
- 6) MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego 100% certyfikatów inwestycyjnych posiada podmiot, o którym mowa w ppkt 4);
- 7) MCI Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, w której udział Private Equity Managers S.A. w kapitale wynosi 100%.

Według najlepszej wiedzy Towarzystwa, Private Equity Managers S.A. nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym przez jakikolwiek inny podmiot.

Private Equity Managers S.A. jest spółką publiczną. Struktura akcjonariuszy Private Equity Managers S.A., posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Private Equity Managers S.A. według stanu na dzień 24 grudnia 2016 r., była następująca:

Akcjonariusz	Liczb akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA

Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o. o. (dawniej Alternative Investment Partners Sp. z o.o.)	1.287.275	37,60%
CKS Inwestycje Sp. z o.o.	544.005	15,89%
MCI Capital S.A.	350.641	10,24%
AMC III Moon B.V.	277.921	8,12%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	2.459.842	71.85%

Źródło: www.gpwinfrostrefa.pl

11.2.2. Opis wszelkich znanych Towarzystwu ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa, nie istnieją ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

12. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowane zostały informacje dotyczące Funduszu oraz poszczególnych Subfunduszy, pochodzące z połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

Dane dot. MCI.TechVentures

<i>dane w tys. PLN</i>	2016-12-31	2015-12-31
Aktywa	1 024 674	1 020 041
Zobowiązania	34 426	80 105
Aktywa netto	990 248	939 936
Kapitał subfunduszu	696 091	617 821
Wynik z operacji	-27 958	107 019
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 752 071	4 447 948
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	208,38	211,32
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,88	24,06

Źródło: roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Dane dot. MCI.EuroVentures

<i>dane w tys. PLN</i>	2016-12-31	2015-12-31
Aktywa	961 362	877 882
Zobowiązania	171 555	54 121
Aktywa netto	789 807	823 761
Kapitał subfunduszu	450 145	430 861
Wynik z operacji	-53 238	47 163
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	18 846	18 475
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	41 908,49	44 587,89
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2 824,90	2 552,77

Źródło: roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Dane dot. Funduszu

<i>dane w tys. PLN</i>	2016-12-31	2015-12-31
Aktywa	1 986 036	1 897 923
Zobowiązania	205 981	134 226
Aktywa netto	1 780 055	1 763 697
Kapitał Funduszu	1 146 236	1 048 682
Wynik z operacji	-81 196	154 182

Źródło: roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.; roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

13.1. Historyczne informacje finansowe

Fundusz publikuje roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu na stronie internetowej www.mci.pl.

Poniżej przedstawiono historyczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy za lata 2015 oraz 2016:

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

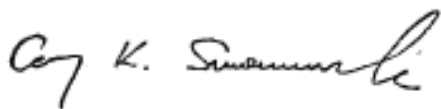
Zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego.**
- B. Połączone zestawienie lokat o łącznej wartości 1.789.220 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.**
- C. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.763.697 tys. zł.**
- D. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 154.182 tys. zł.**
- E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych.**

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

- I. List Towarzystwa**
- II. Oświadczenie Depozytariusza.**

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



Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu

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



Bogusław Gwiazda
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o.o.



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 9 marca 2016 r.

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 wydzielonymi subfunduszami: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 roku. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.

Podstawa prawna działania

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) emitującym

wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach wyżej wymienionej ustawy i Statucie nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-113 Warszawa, ul. Emili Plater 53.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 020731024
NIP 1010002745

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 9 lutego 2016 r. i dotyczyła warunków dwudziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. oraz warunków czterdziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Towarzystwo zleciło spółce PEM Asset Management

Sp. z o.o. (dawniej MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j.) z siedzibą przy ul. Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa.

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

3. Cel inwestycyjny Funduszu i Subfunduszy

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

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

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

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.

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

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W dniu 27 maja 2015 r. Towarzystwo podjęło uchwałę o zmianie polityki rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku w wartości godziwej na dzień wyceny inny niż koniec kwartału (dzień dodatkowej wyceny).

Zmiana dotyczyła zasady aktualizacji wyceny w przypadku, gdy od ostatniej wyceny uzyskano informacje, które miałyby wpływ na wartość wyceny.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

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

Za sporządzenie rocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz 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

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.

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

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

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	-10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	-43 535,00
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85
O		2015-06-30	-5	44 001,40	-220 007,00
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32
R		2015-09-30	-4	45 571,97	-182 287,88
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Z	2016-02-02		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
Suma:			18 539		433 830 284,03

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, I1, J1, K1, L1, M1, N1, O1, P1, R1, S1. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		760 826	100	76 082 600,00
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
K	2011-04-04		12 791	95	1 215 145,00
K		2015-04-30	-1 000	162,52	-162 520,00
K		2015-07-31	-2 000	174,31	-348 620,00
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98
L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
M	2011-09-29		23 488	116,58	2 738 231,04
M		2014-05-26	-1 887	156,53	-295 372,11
M		2015-06-30	-3 207	197,94	-634 793,58
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
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
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
S	2012-12-28		31 452	154,51	4 859 648,52
S		2015-10-30	-3 220	229,69	-739 601,80
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,7	-1 200 353,00
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
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
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
Z	2013-12-18		49 932	168,04	8 390 573,28
Z		2015-06-30	-1 190	224,33	-266 952,70
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,3	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
C1	2014-04-30		6 502	180	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64

D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
E1	2014-07-28		7 687	195,13	1 499 964,31
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
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
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
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	-3622	235,05	-851 351,10
J1	2015-06-26		164 696	233,82	38 509 218,72
K1	2015-07-29		94 329	233,23	22 000 352,67
L1	2015-09-14		41 524	234,23	9 726 166,52
M1	2015-09-30		18 147	233,6	4 239 139,20
N1	2015-10-30		107 595	236,94	25 493 559,30
O1	2015-11-25		102 689	239,21	24 564 235,69
P1	2015-12-15		94 435	240,45	22 706 895,75
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
Suma:			4 566 076		646 553 999,48

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła 95.988.744,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2014 r. 169.989.869,60 złotych).

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

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

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2015 roku (wyrażone w tys. zł)

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
	1 394 021	1 789 220	94,27	1 016 645	1 335 563	87,65
Akcje	572 219	805 449	42,44	480 632	619 221	40,64
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	27 592	1,45	0	816	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	527 806	655 789	34,55	248 052	422 989	27,76
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	42 120	44 220	2,33	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	55 676	58 258	3,07	118 330	121 501	7,97
Weksle	69 016	70 712	3,73	135 359	136 759	8,98
Depozyty	127 184	127 200	6,70	34 272	34 277	2,25
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
I.	Aktywa	1 897 923	1 523 537
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	712
2)	Należności	100 484	177 137
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 074	1 966
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 735 134	1 342 280
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	1 220	1 442
II.	Zobowiązania	134 226	82 311
III.	Aktywa netto (I-II)	1 763 697	1 441 226
IV.	Kapitał funduszu	1 048 682	880 393
1)	Kapitał wpłacony	1 117 245	901 367
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-68 563	-20 974
V.	Dochody zatrzymane	337 997	245 108
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-208 147	-124 189
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	546 144	369 297
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	377 018	315 725
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 763 697	1 441 226

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

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I.	Przychody z lokat	10 713	46 517
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 328	39 559
2	Przychody odsetkowe	6 667	6 715
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	2 580	142
5	Pozostałe	138	101
II	Koszty funduszu	94 671	54 158
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	73 022	48 582
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	148	106
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	607	517
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	413	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	295	297
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8	Usługi prawne	5 710	534
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	1 921	2 927
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 047	1 180
13	Pozostałe	11 508	15
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	94 671	54 158
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-83 958	-7 641
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	238 140	209 846
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	176 847	35 365
	z tytułu różnic kursowych	-1 945	-99
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	61 293	174 481
	z tytułu różnic kursowych	14 611	3 831
VII	Wynik z operacji (V+I-VI)	154 182	202 205

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

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 441 226	719 540
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	154 182	202 205
	a) przychody z lokat netto	-83 958	-7 641
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	176 847	35 365
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	61 293	174 481
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	154 182	202 205
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	168 289	519 481
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	215 878	528 368
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-47 589	-8 887
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	322 471	721 686
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 763 697	1 441 226
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 653 816	1 183 303

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

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-283 205	-299 170
I.	Wpływy	12 370 899	7 376 359
1.	Z tytułu posiadanych lokat	22 782	35 848
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	12 348 115	7 338 868
	Depozyty	11 978 523	7 140 928
3.	Pozostałe	2	1 643
II.	Wydatki	12 654 104	7 675 529
1.	Z tytułu posiadanych lokat	65 629	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	12 511 842	7 563 311
	Depozyty	12 071 433	7 153 685

3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	64 452	108 651
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	179	118
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	654	481
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	263	261
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
11.	Koszty odsetkowe	0	1 385
12.	Z tytułu usług prawnych	6 309	407
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
14.	Pozostałe	4 776	915
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	281 602	295 785
I.	Wpływy	395 473	308 979
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	290 890	306 149
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	75 501	0
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	11	0
6.	Pozostałe, w tym:	29 071	2 830
	z tytułu emisji obligacji	25 000	0
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	3 007	2 830
II.	Wydatki	113 871	13 194
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	46 767	8 957
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	58 855	1 697
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	1 864	0
8.	Pozostałe	6 385	2 540
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	902	168
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-701	-3 217
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	712	3 929
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	11	712

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

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

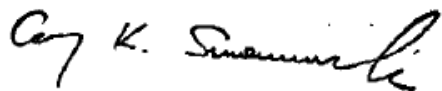
Zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego.**
- B. Zestawienie lokat o łącznej wartości 919.230 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 939.936 tys. zł.**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 107.019 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informacja dodatkowa.**

Do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ dołączono również:

- I. Oświadczenie Depozytariusza.**
- II. Opinię i raport uzupełniający niezależnego Biegłego Rewidenta.**

W imieniu Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentowane przez:



Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Wiceprezes Zarządu

Sylwester Janik
Członek Zarządu

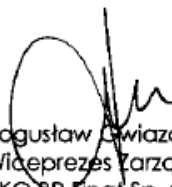


Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu

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



Bogusław Gwiazda
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o.o.



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 09 marca 2016 r.

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

1. Nazwa Subfunduszu

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 157 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 Statutem nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-113 Warszawa, przy ul. Emilii Plater 53.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

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

Statut Funduszu

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

Ostatnia zmiana statutu dotycząca Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. miała miejsce w dniu 30 listopada 2015 r. i dotyczyła:

- warunków trzydziestej dziewiętej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z tym Subfunduszem.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany Statutu i dotyczyły:

- 1) warunków czterdziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z tym Subfunduszem;
- 2) warunków przyznawania świadczenia dodatkowego Uczestnikom Funduszu;
- 3) warunków czterdziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z tym Subfunduszem.

Ostatnia zmiana statutu nastąpiła w dniu 9 lutego 2016 r.

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

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz (w tym Subfundusz) jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

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

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

4. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, 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,
- 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 zarządzające, 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 ponadprzeciętnym 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 Subfunduszu.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 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 nie będących 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 nie przekraczającej 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) 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;
 - 3) 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;
 - 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 36 miesięcy;
 - 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, 4, Subfundusz uwzględni 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 uwzględni 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 nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.
- ## 6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym
- W dniu 27 maja 2015 r. Towarzystwo podjęło uchwałę o zmianie polityki rachunkowości Subfunduszu, w zakresie wyceny akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku w wartości godziwej na dzień wyceny inny niż koniec kwartału (dzień dodatkowej wyceny). Zmiana dotyczyła zasady aktualizacji wyceny w przypadku, gdy od ostatniej wyceny uzyskano informacje, które miałyby wpływ na wartość wyceny.
- ## 7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
- Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.
- ## 8. Kontynuacja działalności Subfunduszu
- Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

10. Dane identyfikujące podmiot odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania

finansowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych

Za sporządzenie rocznego sprawozdania jednostkowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiedzialna jest PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa.

11. Opis certyfikatów

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, I1, J1, K1, L1, M1, N1, O1, P1, R1, S1. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)
A	2007-12-17		760 826	100	76 082 600,00
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
K	2011-04-04		12 791	95	1 215 145,00
K		2015-04-30	-1 000	162,52	-162 520,00
K		2015-07-31	-2 000	174,31	-348 620,00
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98
L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
M	2011-09-29		23 488	116,58	2 738 231,04
M		2014-05-26	-1 887	156,53	-295 372,11
M		2015-06-30	-3 207	197,94	-634 793,58
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
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
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
S	2012-12-28		31 452	154,51	4 859 648,52
S		2015-10-30	-3 220	229,69	-739 601,80
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,7	-1 200 353,00
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
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
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
Z	2013-12-18		49 932	168,04	8 390 573,28
Z		2015-06-30	-1 190	224,33	-266 952,70

A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,3	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
C1	2014-04-30		6 502	180	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
E1	2014-07-28		7 687	195,13	1 499 964,31
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
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
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
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	-3622	235,05	-851 351,10
J1	2015-06-26		164 696	233,82	38 509 218,72
K1	2015-07-29		94 329	233,23	22 000 352,67
L1	2015-09-14		41 524	234,23	9 726 166,52
M1	2015-09-30		18 147	233,6	4 239 139,20
N1	2015-10-30		107 595	236,94	25 493 559,30
O1	2015-11-25		102 689	239,21	24 564 235,69
P1	2015-12-15		94 435	240,45	22 706 895,75
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
Suma			4 566 076		646 553 999,48

Certyfikaty inwestycyjne serii A1 nie zostały w pełni opłacone. Zgodnie ze zmianami w Statucie ogłoszonymi w dniu 28 stycznia 2014 roku certyfikaty inwestycyjne serii A1 partycypują w dochodach Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz

w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wyłącznie w proporcji odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła 95.988.744,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2014 r. 169.989.869,60 złotych).

B. ZESTAWIENIE LOKAT

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł)

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
	580 302	919 230	90,12	345 179	540 700	74,40
Akcje	153 227	384 206	37,67	85 214	192 640	26,51
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *)	0	33 960	3,33	0	1 400	0,19
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	384 754	457 250	44,83	154 556	240 412	33,09
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	12 863	14 356	1,41	6 225	6 566	0,90
Weksle	0	0	0,00	67 208	67 701	9,31
Depozyty	29 458	29 458	2,89	31 976	31 981	4,40
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

Niniejszą tabelę należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego sprawozdania jednostkowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na aktywnym rynku							
Notowane na aktywnym rynku razem					39 522	61 074	5,99
Digital Avenue SA (PLDGTAV00013)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	3 928 620	Polska	6 632	903	0,09
Optizen Labs S.A. (PLTLCMD00018)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	2 517 704	Polska	10 848	831	0,08
windeln.de AG (DE000WNDL110)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	1 313 640	Niemcy	22 042	59 340	5,82
Nienotowane na aktywnym rynku							
Nienotowane na aktywnym rynku razem					113 705	323 132	31,68
ALTARULTA a.s. (ALTARULTA a.s.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	1 587 640	Czechy	250	250	0,02
Auctionata AG (Auctionata AG)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	141 717	Niemcy	40 214	60 056	5,89
Frisco S.A. (Frisco S.A.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	11 285 906	Polska	23 607	23 607	2,31
Geewa a.s. (Geewa a.s.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	195 588	Czechy	12 377	9 557	0,94
INVIA.CZ a.s. (INVIA.CZ a.s.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	984 566	Czechy	36 257	229 112	22,46
Optizen Labs S.A. seria E (Optizen Labs S.A. seria E)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	1 666 667	Polska	1 000	550	0,05
Suma:			23 622 048		153 227	384 206	37,67

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy* (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
							0	33 960	3,33

Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy 21Diamonds GmbH	Niemcy	udziały 21Diamonds GmbH; wartość: 333 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały asgoodasnew electronic GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy asgoodasnew electronics GmbH	Niemcy	udziały asgoodasnew electronic GmbH.; wartość: 8.789 tys. zł	-	0	929	0,09
Opcja CALL na akcje Auctionata AG- preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	akcjonariusze Auctionata AG	Niemcy	akcje Auctionata AG; wartość: 60 056 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały AZIMO LTD - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Azimo Limited	Wielka Brytania	udziały AZIMO LTD; wartość: 18.557 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.- preferred return- bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.	Polska	udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.; wartość: 360 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Blacksquare Investments Limited	Republika Cyprijska	udziały Blacksquare Investments Limited; wartość: 84.426 tys. zł	-	0	8 843	0,87
Opcja CALL na udziały Ganymede Group Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Ganymede Group Sp. z o.o.	Polska	udziały Ganymede Group Sp. z o.o; wartość: 25.000 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Geewa a.s.	Czechy	pożyczka Geewa a.s.; wartość: 620 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na akcje Geewa a.s.- preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	akcjonariusze Geewa	Czechy	akcje Geewa a.s.; wartość: 9.557 tys. zł	-	0	264	0,03
Opcja CALL na udziały GT Gettaxi Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy GT Gettaxi Limited	Republika Cyprijska	udziały GT Gettaxi Limited; wartość: 78.022 tys. zł	-	0	3 540	0,35
Opcje na akcje Invia.cz a.s. - preferred return - pozycja krótka	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.TechVentures 1.0	Polska	akcje Invia.cz a.s.; wartość: 229.112 tys. zł (pozycja krótka)	-	0	0	0,00

Opcja CALL na udziały iZettle AB - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy iZettle AB	Szwecja	udziały iZettle AB; wartość: 29 157 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja PUT na udziały Mika Tur - pozycja krótka- termin wygaśnięcia 2017-12-31	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.TechVentures 1.0	Polska	udziały Mika Tur; wartość: 68.985 tys. zł (pozycja krótka)	-	0	-412	-0,04
Opcja CALL na udziały Naviexpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	wspólnicy Naviexpert Sp. z o.o.	Polska	udziały Naviexpert Sp. z o.o.; wartość: 9.279 tys. zł	-	0	7 829	0,77
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	pożyczka Oktogo Holding Limited; wartość: 49.235 tys. zł	-	0	7 707	0,76
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - termin wykonania konwersji 2017-12-30	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	pożyczka Oktogo Holding Limited; wartość: 49.235 tys. zł	-	0	1 475	0,14
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	udziały Oktogo Holding Limited; wartość: 6.047 tys. zł	-	0	652	0,06
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy SHLD	Republika Cypryjska	udziały SHLD Limited; wartość: 17.311 tys. zł	-	0	1 511	0,15
Opcja CALL konwersji pożyczki SHLD Limited - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy SHLD	Republika Cypryjska	pożyczka SHLD Limited; wartość: 8.541 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy UAB Pigu	Litwa	udziały UAB Pigu.; wartość: 48.560 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - pozycja krótka	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.TechVentures 1.0	Polska	udziały UAB Pigu.; wartość: 48.560 tys. zł (pozycja krótka)	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Wearco Sp. z o.o.	Polska	udziały Wearco Sp. z o.o.; wartość: 33.214 tys. zł	-	0	1 622	0,16
Suma:							0	33 960	3,33

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

**) W tabeli nie wskazano liczby instrumentów bazowych w przypadkach, gdy liczba ta może ulegać zmianom w czasie. W szczególności, opcje preferred return dotyczą wszystkich akcji/udziałów znajdujących się w portfelu Subfunduszu w danym momencie, natomiast bazę opcji konwersji pożyczki stanowi liczba akcji/udziałów, która wynika z wartości pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dany dzień wyceny.*

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to pochodny instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
21Diamonds GmbH	21Diamonds GmbH	Monachium	Niemcy	5 214	2 391	333	0,03
asgoodasnew electronics GmbH	asgoodasnew electronics GmbH	Frankfurt	Niemcy	27 263	8 618	8 789	0,86
Azimo Limited	Azimo Limited	Londyn	Wielka Brytania	5 224 097	18 724	18 557	1,82
Belysio Sp. z o.o.	Belysio Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	652	1 100	0	0,00
Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.	Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	59 438	752	609	0,06
Biznes.net Sp. z o.o.	Biznes.net Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	13 687	640	0	0,00
Blacksquare Investments Limited	Blacksquare Investments Limited	Limassol	Republika Cypryjska	87 944	59 946	84 427	8,28
Ganymede Group Sp. z o.o.	Ganymede Group Sp. z o.o.	Kraków	Polska	946	25 155	25 000	2,45
GMZ.co Sp. z o.o.	GMZ.co Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	627	5 245	5 246	0,51
GT Gettaxi Limited	GT Gettaxi Limited	Limassol	Republika Cypryjska	10 967 317	71 974	78 022	7,65

iZettle AB	iZettle AB	Sztokholm	Szwecja	75 301	29 061	29 157	2,86
MCI Ventures Sp. z o.o.	MCI Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	100	7	7	0,00
MCI.ImmoVentures Sp. z o.o.	MCI.ImmoVentures Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	100	0	0	0,00
Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi	Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Turizm Anonim Sirketi	Istambul	Turcja	478 000	41 990	41 217	4,04
Morele.net Sp. z o.o.	Morele.net Sp. z o.o.	Kraków	Polska	2 000	10 000	42 334	4,15
NaviExpert Sp. z o.o.	NaviExpert Sp. z o.o.	Poznań	Polska	1 655	1 802	9 279	0,91
Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Limited	Limassol	Republika Cypryjska	1 428 572	10 469	6 047	0,59
SHLD Limited	SHLD Limited	Pafos	Republika Cypryjska	2 359 647	19 631	23 299	2,28
Śpiący Rycerz Sp. z o.o.	Śpiący Rycerz Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	105	2 936	3 153	0,31
UAB Pigu	UAB Pigu	Wilno	Litwa	35 237	47 301	48 560	4,76
Wearco Sp. z o.o.	Wearco Sp. z o.o.	Kraków	Polska	3 113	27 012	33 214	3,26
Suma:					384 754	457 250	44,83

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Pożyczka; umowa z dnia 2009-11-16; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; BIZNES.NET sp. z o.o.	BIZNES.NET Sp. z o.o.	Polska	2012-08-06	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	10	1	10	10	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2014-06-02; Aneks z dnia 2015-07-01 r.; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Geewa a.s.	Geewa a.s.	Czechy	2016-06-30	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	294	1	294	313	0,03
Pożyczka; umowa z dnia 2014-06-02; Aneks z dnia 2015-11-02 r.; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Geewa a.s.	Geewa a.s.	Czechy	2016-06-30	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	298	1	298	304	0,03
Pożyczka; umowa z dnia 2014-07-18; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; GMZ.co Sp. z o.o.	GMZ.co Sp. z o.o.	Polska	2016-02-26	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2500	1	2 500	2 924	0,29
Pożyczka; umowa pożyczki zamiennej z dnia 2015-09-24; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	2018-10-31	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3404	1	3 404	3 627	0,36
Pożyczka; umowa pożyczki pomostowej z dnia 2013-08-01; Aneks z dnia 2015-09-24; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	2017-12-02	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2507	1	2 507	3 354	0,33
Pożyczka; umowa pożyczki pomostowej z dnia 2015-08-01; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	2016-04-10	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	108	1	108	117	0,01
Pożyczka; umowa pożyczki konwertowalnej z dnia 2015-12-	SHLD Limited	Republika Cypryjska	2017-12-31	Umowa pożyczki,	3742	1	3 742	3 707	0,36

09; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrów na udziałach Pożyczkobiorcy; SHLD Limited				świadczenie pieniężne					
Suma:							12 863	14 356	1,41

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie (w tys.)	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
W walutach państw należących do OECD						29 458		29 458	2,89
O/N 1D (2015-12-31 - 2016-01-04)	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	stałe - 1,2246%	28 453	28 453	28 453	28 453	2,79
O/N 1D (2015-12-31 - 2016-01-01)	Alior Bank S.A.	Polska	PLN	stałe - 0,9870%	1 005	1 005	1 005	1 005	0,10
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0,00
Suma:						29 458		29 458	2,89

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Nie dotyczy			-	-	-

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Nie dotyczy						-	-	-

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Nie dotyczy	-	-

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Nie dotyczy						-	-	-

C. Bilans

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
I.	Aktywa	1 020 041	726 499
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	12
2)	Należności	100 178	176 834
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 074	1 966
	Dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	858 568	546 833
	Dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	216	854
II.	Zobowiązania	80 105	15 705
III.	Aktywa netto (I-II)	939 936	710 794
IV.	Kapitał Subfunduszu	617 821	495 698
1)	Kapitał wpłacony	675 486	506 220
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-57 665	-10 522
V.	Dochody zatrzymane	-479	19 988
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-119 052	-68 861
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	118 573	88 849
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	322 594	195 108
VII.	Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	939 936	710 794
	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 447 948	3 925 254
	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	211,32	181,08
	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 566 076	3 925 254
	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	212,14	181,08
	Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
	seria A	760 826	760 826
	seria B	35 328	35 328
	seria C	508 856	508 856
	seria D	210 027	210 027
	seria E	147 337	147 337
	seria H	25 060	28 048
	seria I	17 506	17 506
	seria J	11 610	12 136
	seria K	9 791	12 791
	seria L	8 641	8 641
	seria M	18 394	21 601
	seria N	42 257	53 849
	seria O	50 021	61 870
	seria P	85 711	85 711
	seria R	26 534	36 606
	seria S	28 232	31 452
	seria T	32 482	42 672
	seria U	37 950	40 434
	seria W	23 120	34 868
	seria Y	63 236	72 293
	seria Z	48 742	49 932
	seria A1	1 022 680	1 022 680
	seria B1	26 101	38 854
	seria C1	3 169	3 169
	seria D1	59 924	71 339
	seria E1	7 687	7 687
	seria F1	177 396	223 055

seria G1	136 454	166 922
seria H1	94 204	118 764
seria I1	105 257	
seria J1	164 696	
seria K1	94 329	
seria L1	41 524	
seria M1	18 147	
seria N1	107 595	
seria O1	102 689	
seria P1	94 435	
Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
seria A	211,05	178,95
seria B	211,05	178,95
seria C	211,05	178,95
seria D	211,05	178,95
seria E	211,02	178,93
seria H	198,27	171,76
seria I	198,27	171,71
seria J	214,34	183,18
seria K	179,08	153,40
seria L	201,79	172,85
seria M	203,35	173,85
seria N	221,97	190,10
seria O	222,65	190,34
seria P	233,91	198,34
seria R	231,44	197,84
seria S	231,66	197,96
seria T	226,62	194,46
seria U	228,33	195,80
seria W	225,88	193,91
seria Y	223,63	191,81
Seria Z	230,25	197,44
seria A1	173,17	166,23
seria B1	228,97	196,57
seria C1	231,25	198,18
seria D1	232,34	199,31
seria E1	235,37	202,05
seria F1	236,48	202,28
seria G1	234,98	200,97
seria H1	237,65	203,48
seria I1	239,26	
seria J1	239,41	
seria K1	241,21	
seria L1	240,89	
seria M1	240,51	
seria N1	240,89	
seria O1	240,89	
seria P1	240,78	

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego sprawozdania jednostkowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.

I.	Przychody z lokat	3 424	6 851
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 328	4 049
2	Przychody odsetkowe	1 958	2 650
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	142
5	Pozostałe	138	10
II.	Koszty Subfunduszu	53 615	19 664
1	Wynagrodzenie dla towarzystwa	40 399	18 569
2	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	81	54
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	295	218
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	413	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	147	160
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8	Usługi prawne	3 742	380
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	542	283
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 047	0
13	Pozostałe, w tym:	6 949	0
	wynagrodzenie z tyt. umów poręczenia kredytów	346	0
	wynagrodzenie dla Helix Ventures Partners FIZ (dot. Mediasoft Sp. z o.o.)	5 364	0
	wynagrodzenie z tyt. finalizacji transakcji sprzedaży Mediasoft Sp. z o.o.	1 223	0
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty Subfunduszu netto (II-III)	53 615	19 664
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-50 191	-12 813
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	157 210	72 281
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	29 724	3 650
	z tytułu różnic kursowych	-730	52
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	127 486	68 631
	z tytułu różnic kursowych	11 511	2 818
VII.	Wynik z operacji	107 019	59 468
	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,06	15,15
	seria A	26,76	19,68
	seria B	26,76	19,68
	seria C	26,76	19,68
	seria D	26,76	19,68
	seria E	26,76	19,68
	seria H	25,14	18,89
	seria I	25,14	18,88
	seria J	27,18	20,14
	seria K	22,71	16,87
	seria L	25,59	19,01
	seria M	25,79	19,12
	seria N	28,15	20,90
	seria O	28,23	20,93
	seria P	29,66	21,81
	seria R	29,35	21,76
	seria S	29,38	21,77
	seria T	28,74	21,38
	seria U	28,95	21,53
	seria W	28,64	21,32
	seria Y	28,36	21,09
	seria Z	29,20	21,71
	seria A1	10,06	0,00
	seria B1	29,04	21,62
	seria C1	29,32	21,79
	seria D1	29,46	21,92

seria E1	29,85	22,22
seria F1	29,99	22,24
seria G1	29,80	22,10
seria H1	30,14	22,38
seria I1	30,34	
seria J1	30,36	
seria K1	30,59	
seria L1	30,55	
seria M1	30,50	
seria N1	30,55	
seria O1	30,55	
seria P1	30,53	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	23,44	15,15

Dla celów kalkulacji wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny przyjęto wynik z operacji oraz liczbę certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego sprawozdania jednostkowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	710 794	367 029
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	107 019	59 468
	a) przychody z lokat netto	-50 191	-12 813
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 724	3 650
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	127 486	68 631
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	107 019	59 468
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	122 123	284 297
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	169 266	293 184
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-47 143	-8 887
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	229 142	343 765
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	939 936	710 794
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	851 290	593 915
II.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	522 694	1 608 597
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	732 372	1 656 957
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	209 678	48 360
	c) saldo zmian	522 694	1 608 597
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:	4 447 948	3 925 254
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 716 727	3 984 355
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	268 779	59 101
	c) saldo zmian	4 447 948	3 925 254
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 253 161	3 925 254
III.	Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		

1.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181,08	158,43
2.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	211,32	181,08
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	16,70%	14,30%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	180,27	160,78
		2015-03-11	2014-02-24
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	210,42	181,10
		2015-12-16	2014-12-31
6.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	209,83	181,08
		2015-12-31	2014-12-31
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	212,14	181,08
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	6,30	3,31
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,75	3,13
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,04
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02	0,03
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego sprawozdania jednostkowego.

F. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-256 940	-114 633
I.	Wpływy	3 889 705	4 906 454
1.	Z tytułu posiadanych lokat	21 975	235
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	3 867 728	4 906 218
	Depozyty	3 754 872	4 847 962
3.	Pozostałe	2	1
II.	Wydatki	4 146 645	5 021 087
1.	Z tytułu posiadanych lokat	64 302	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	4 040 516	4 998 067
	Depozyty	3 752 353	4 860 878
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	32 283	21 453
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	108	60
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	312	205
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	131	153
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
11.	Koszty odsetkowe	0	0
12.	Z tytułu usług prawnych	4 266	252
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
14.	Pozostałe	4 727	897
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	257 835	114 465

I.	Wpływy	307 198	125 878
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	244 277	123 194
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	34 514	0
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	11	0
6.	Pozostałe, w tym:	28 396	2 684
	z tytułu emisji obligacji	25 000	0
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	3 007	2 684
II.	Wydatki	49 363	11 413
1.	Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	46 321	8 957
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	485	0
8.	Pozostałe	2 557	2 456
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-902	120
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-7	-48
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12	60
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	5	12

W pozycji wpływy z tytułu zbycia składników lokat oraz wydatki z tytułu nabycia składników lokat wykazywane są przepływy środków pieniężnych dotyczące depozytów bankowych w tym lokat overnight.

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część rocznego sprawozdania jednostkowego.

G. Noty objaśniające

Wartości w tabelach podano w tys. zł

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Towarzystwo dokonuje subiektywnych ocen i przyjmuje pewne założenia wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań, a także kwoty przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Szacunki takie są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Towarzystwa, tj. w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku czy też inne czynniki

uważane za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie informacji pochodzących z aktywnego rynku. Dokonywane szacunki oraz założenia podlegają regularnym przeglądom ze strony Towarzystwa, które ocenia czy w przypadku poszczególnych składników lokat nie należałoby rozpoznać np. utraty wartości i odpowiednio odpisu aktualizującego.

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny – wartości zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach),
- Według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalania wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
- W formacie zgodnym z Rozporządzeniem Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku

(Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu jednostkowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
10. Przychody z depozytów bankowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej uwzględniającej wysokość oprocentowania depozytu oraz warunki i termin wypłaty odsetek i ewidencjonuje się w księgach Funduszu od dnia następującego po dniu rozpoczęcia depozytu do dnia kapitalizacji odsetek włącznie.
11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą (HIFO) „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
12. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
13. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
15. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
16. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
17. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
19. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
20. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

21. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz za wyniki zarządzania, koszty usług prawnych, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, usługi w zakresie rachunkowości, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
22. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nie notowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.
23. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. Wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.3. Depozyty lokowane przez Subfundusz wycenia się według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.4. Wartość weksli przyjmowanych przez Subfundusz określana jest według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

3.5. Wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na rynkowy poziom oprocentowania kredytów i pożyczek za wiarygodny szacunek wartości godziwej można uznać model efektywnej stopy procentowej.

3.6. Wartość godziwą akcji i udziałów spółek nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu powszechnie uznanych metod wyceny, biorąc pod uwagę szereg czynników, opierając się na najaktualniejszych dostępnych w momencie wyceny informacjach (nie starszych niż 6 miesięcy przed dniem wyceny), w tym bezpośrednich kontaktach ze spółkami, w które Fundusz inwestuje, doświadczeniu i wiedzy na temat firmy i rynku na którym operuje oraz innych informacji, do których Fundusz ma dostęp. Zasady którymi Fundusz kieruje się podczas wyceny:

3.6.1. Niezmienność wyceny w ciągu pierwszych 12 miesięcy: co do zasady Fundusz nie spodziewa się zmian w wycenie w pierwszych 12-tu miesiącach od momentu dokonania inwestycji. Jednak na bieżąco inwestycje są monitorowane, aby upewnić się, że Spółka jest na dobrej drodze do rozwoju, a jej zarząd wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Jeżeli w okresie pierwszych 12 miesięcy wyceny wystąpią istotne zdarzenia, które według Funduszu mają wpływ na wycenę, wówczas Fundusz dokonuje przeszacowania (aktualizacji) takiej wyceny.

3.6.2. Przeszacowania (aktualizacja wartości):

- a) Przeszacowanie w górę może mieć miejsce w przypadku znaczącego wzrostu przychodów lub rentowości przedsiębiorstwa, które jest w stanie utrzymać się w przyszłości, zainteresowania nabyciem, które wskazuje na wzrost wyceny przedsiębiorstwa w relacji do wartości ujmowanej w księgach lub jakichkolwiek innych czynników, które według Funduszu powodują trwały wzrost wartości przedsiębiorstwa i powinny być uwzględnione w wartości godziwej.
- b) Przeszacowanie w dół najczęściej ma miejsce w następujących przypadkach:
 - sytuacji w której przedsiębiorstwo traci płynność finansową oraz ma problemy z pozyskaniem nowych środków finansowych,
 - pogarszające się wyniki finansowe lub sytuacja rynkowa

3.6.3. Metody wyceny: Po okresie 12 miesięcy od inwestycji lub w uzasadnionych przypadkach po dłuższym okresie Fundusz może dokonać zmiany metody wyceny na jedną z metod:

3.6.3.1. Ostatniej transakcji porównywalnej: wycena na podstawie transakcji kupna/sprzedaży udziałów spółki w ramach ostatniej transakcji, co do której istnieje duże prawdopodobieństwo jej powtórzenia na podobnych warunkach

3.6.3.2. Porównawcza: określa wartość godziwą wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównanie go do podobnych spółek, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych lub które były przedmiotem transakcji. Do wyceny brane są spółki o najbliższym profilu działalności do wycenianej spółki. W metodzie tej oblicza się wskaźniki

(mnożniki) określające cenę, według której rynek wycenia na przykład jednostkę zysku lub sprzedaży. Do wyliczenia końcowych mnożników brane są pod uwagę mediany zastosowanych wskaźników. Następnie przemnażając takie wskaźnik odpowiednio przez zyski czy sprzedaż wycenianej Spółki otrzymujemy jego aktualne wyceny rynkowe. W dalszej kolejności, do ostatecznego wyniku wyceny, przyjmowana jest średnia ważona wyliczonych wartości (w przypadku, gdy wycena spółki obliczona przy pomocy danego wskaźnika istotnie odbiega od wyceny określonej przy pomocy pozostałych wskaźników, możliwe jest zmniejszenie wagi lub wyłączenie danego wskaźnika z analizy). Obliczona w ten sposób wartość dodatkowo obniżana jest o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto za brak płynności związane z inwestycją w spółkę prywatną odzwierciedla mniejsze możliwości sprzedania udziałów przez właścicieli, z powodu braku istniejącego rynku na udziały w spółkach prywatnych. Jego wartość zawiera się w granicach od 5 do 30%. Wysokość dyskonta uzależniona jest między innymi od zaawansowania prac związanych z wprowadzeniem spółki do publicznego obrotu lub sprzedażą do innego inwestora finansowego, strategicznego lub branżowego.

3.6.3.3. Skorygowanych aktywów netto: określenie wartości godziwej aktywów netto spółki poprzez dokonanie korekt pozycji bilansowych dopasowujących ich wartości księgowe do wartości rynkowych,

3.6.3.4. Dochodowa: wycena przedsiębiorstwa dokonywana jest w oparciu o wartość przewidywanych wolnych przepływów pieniężnych, jakie podmiot ten będzie generował w przyszłości

lub o ile istnieją do tego przesłanki pozostać przy metodzie:

3.6.3.5. Środków zainwestowanych: wycena oparta jest wówczas na cenie za udział w ramach nowej lub kolejnej rundy finansowania kapitału własnego, która odbyła się w ostatnim czasie z uwzględnieniem kursu walutowego przypadającego na moment wyceny w przypadku inwestycji w walucie obcej.

Wybór odpowiedniej metody wyceny akcji oraz udziałów podmiotów nienotowanych na aktywnych rynkach Fundusz uzależnia od takich czynników jak:

- Etap rozwoju spółki,
- Zdolność do generowania stabilnego zysku netto, EBIT, EBITDA, Przychodów,
- Dostępność informacji dotyczących spółek porównywalnych,
- Charakterystyka branży, w której działa spółka,
- Dostępność rzetelnych danych i prognoz finansowych analizowanej spółki oraz rynku i branży, w której działa spółka,
- Informacje i zdarzenia charakterystyczne tylko i wyłącznie dla analizowanej spółki,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynków finansowych,

- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynku fuzji i przejęć, w szczególności w kontekście ilości zawieranych transakcji.

W przypadku kiedy istnieje kilka metod wyceny, których użycie wydaje się zasadne w badanych okolicznościach, można posłużyć się kilkoma metodami. Wykorzystanie kilku metod wyceny pozwala lepiej oszacować wartość spółki. Wybór ostatecznej metody wyceny należy uzależnić od czynników wymienionych powyżej, jak również innych czynników, które mogą być istotne z punktu widzenia ustalenia wartości spółki. Stosowane przez Fundusz metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadku posługiwania się kilkoma metodami wyceny stosuje się średnią arytmetyczną poszczególnych wycen do obliczenia ostatecznej wyceny spółki.

3.6.4. Bardzo ważnym elementem dodatkowym wpływającym na wycenę jest opcja preferred return: Fundusz inwestując głównie w przedsiębiorstwa w początkowej fazie rozwoju charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem stara się negocjować parametry transakcji w taki sposób, by chronić zainwestowany kapitał. Możliwość taką dają tzw. opcje preferred return, tzn. opcje które dają Funduszowi prawo pierwszeństwa do odzyskania w całości zainwestowanych środków w momencie wyjścia inwestycji przed innymi inwestorami (obecnymi jak i nowymi). W ramach negocjacji, oprócz prawa do otrzymania zwrotu zainwestowanego kapitału, opcje takie bardzo często dają Funduszowi prawo do otrzymania dodatkowych środków pozwalających osiągnąć z góry określony minimalny poziom zwrotu z inwestycji w określonym horyzoncie inwestycyjnym (IRR).

3.7. Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się z zastosowaniem powszechnie znanych i stosowanych modeli estymacji, takich jak np. model Black'a – Scholes'a, metoda różnic skończonych. W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie pełnego modelu wyceny, w tym w szczególności w odniesieniu do instrumentów pochodnych typu 'preferred return' wynikających z umów inwestycyjnych, instrument pochodny wycenia się według wartości wewnętrznej.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od

dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w bilansie w walucie polskiej po przeliczeniu waluty oryginalnej odpowiednim kursem (informacje w notach).
8. Certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone ujmuje się w kapitale wpłaconym i stanowią one należność Subfunduszu prezentowaną w aktywach. Wartość aktywów netto na certyfikat w przypadku certyfikatów nie w pełni opłaconych prezentowana jest początkowo według wartości emisyjnej stosownie do warunków

emisji. Następnie certyfikaty te partycypują w dochodach Subfunduszu, przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu oraz w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie certyfikatów inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, wyłącznie w proporcji odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych serii.

Wartość aktywów netto na certyfikat w przypadku pozostałych certyfikatów (w pełni opłaconych) nie uwzględnia należności z tytułu nieopłaconych certyfikatów.

Wycena wartości aktywów netto na certyfikat jest przeprowadzana zgodnie z procedurą wyliczenia wartości aktywów netto na certyfikat podlegającej uzgodnieniu z Depozytariuszem oraz stosownie do warunków emisji.

NOTA - 2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

	Należności	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1	Z tytułu zbytych lokat	3 021	1 819
2	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3	Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	95 988	169 990
4	Z tytułu dywidendy	0	0
5	Z tytułu odsetek	0	0
6	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8	Pozostałe w tym:	1 169	5 025
	a) z tyt. subskrypcji	0	4 608
	Suma:	100 178	176 834

NOTA - 3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

	Zobowiązania	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1	Z tytułu nabytych aktywów	2 764	3 036
2	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3	Z tytułu instrumentów pochodnych	412	8 099
4	Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	1 833	373
5	Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	976	154
6	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8	Z tytułu wyemitowanych obligacji *)	25 243	0
9	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	34 731	0
11	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12	Z tytułu rezerw w tym:	11 882	4 043
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	11 709	3 698
	- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	105	0
	- pozostałe rezerwy	68	345
13	Pozostałe zobowiązania	2 264	0
	Suma:	80 105	15 705

*) wyemitowane Obligacje imienne serii D; liczba emisji 25.000 szt.; wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 złotych; cena emisyjna wynosi 1.000 złotych za każdą Obligację; data emisji: 2015-11-05; data wykupu 2019-11-05; warunki oprocentowania WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M) z dnia emisji tj. 1,73% powiększona o 4,5% w skali roku od wartości nominalnej, począwszy od dnia emisji włącznie; zabezpieczenie Obligacji; wierzycelności wynikające z obligacji są niezabezpieczone.

NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki:						
Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	PLN	0	0	PLN	0	1
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	5	EUR	0	0
ALIOR Bank S.A.	USD	0	0	USD	1	4
ALIOR Bank S.A.	CZK	0	0	CZK	46	7
Suma:			5			12

II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):	PLN	15 110	15 110	PLN	1 563	1 563
	EUR	950	3 966	EUR	0	0
	USD	0	0	USD	2	7
	CZK	34	5	CZK	45	7
Suma:			19 081			1 577

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	nie dotyczy	nie dotyczy

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych i depozytów overnight w dni wycen oficjalnych Subfunduszu

NOTA 5. RYZYKA

- a. Rynek i inne czynniki ryzyka
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały nie płynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:
- b. Ogólne ryzyko ekonomiczne – portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera spółki portfelowe, nad którymi Subfundusz ma ograniczoną kontrolę, mające siedziby i realizujące swoją działalność w Polsce. Powyższe inwestycje pociągają za sobą ryzyko wynikające z niekorzystnego wahania kursów walut, rozwoju sytuacji politycznej, rządowej, sytuacji na rynku, wymiany i ograniczeń przepływu kapitału, regulacji mogących uniemożliwić spółkom portfelowym wprowadzanie strategii rozwoju, redukcji kosztów, poprawy wydajności lub w inny sposób zwiększyć wartość inwestycji Subfunduszu w takich spółkach portfelowych.
- c. Ryzyko związane z podmiotem inwestycji – inwestycje Subfunduszu w spółki portfelowe są objęte ryzykiem wzrostu konkurencyjności, spadku popytu na rynku, wahania kursów walut, a także innych ryzyk, jak np. ryzyka kredytowego kontrahentów, które mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności tych spółek. Dodatkowo, spółki portfelowe mogą wymagać znaczących dodatkowych nakładów kapitałowych i dodatkowego finansowania przez banki, aby wspomóc ich rozwój lub refinansować dotychczasowe zobowiązania kredytowe. Warunki, na jakich udzielane jest takie dofinansowanie mogą nie być korzystne.
- d. Ryzyko płynności - portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera nie płynne, znajdujące się poza obrotem publicznym papiery wartościowe. W związku z tym występuje ryzyko, że Subfundusz może nie mieć możliwości realizacji swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne rozporządzenie inwestycjami portfelowymi, odzwierciedlające bieżącą wartość bilansową inwestycji Subfunduszu. W konsekwencji Subfundusz może ponieść straty w odniesieniu do części lub całości swoich inwestycji.
- e. Ryzyko stopy procentowej – jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie
- proporcjonalnej. Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.
- f. Ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności kontrahentów związane z trwałą lub czasową utratą przez kontrahentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne kontrahenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Pogorszenie się kondycji finansowej kontrahenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego kontrahenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.
- g. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.
- h. Ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Informacje zawarte w tym sprawozdaniu przedstawione zostały przez Towarzystwo w dobrej wierze i odpowiadają one wartości odzyskiwalnej, oszacowanej zgodnie z wybranym modelem wyceny i przyjętych założeń, jednakże istnieje ryzyko co do wartości, które będą ostatecznie zrealizowane w przyszłości.
- Na dzień bilansowy składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku z wyłączeniem depozytów bankowych stanowiły 81,28% aktywów Subfunduszu.

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	14 356	74 267
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej *)	14 356	74 267
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej **)	0	0

c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	273 945	454 484
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń ****)	177 957	284 494
Środki pieniężne	5	12
Depozyty	29 458	31 981
Należności	100 178	176 834
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	33 960	1 400
Wierzytelności	14 356	6 566
Weksle	0	67 701
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)	95 988	169 990
Nieopłacone certyfikaty inwestycyjne	95 988	169 990
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	708 150	311 284
środki pieniężne w EUR	5	0
środki pieniężne w USD	0	4
środki pieniężne w CZK	0	7
akcje spółek mających siedzibę za granicą	358 315	159 349
udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	338 408	149 017
wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą	11 422	2 907

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stało kuponowe, weksle oraz wierzytelności o stałym oprocentowaniu.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienno kuponowe, listy zastawne zmienno kuponowe, certyfikaty depozytowe zmienno kuponowe, instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy oraz wierzytelności o zmiennym oprocentowaniu.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), pożyczek, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne (wykazane w wartości bezwzględnej) oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat i innych składników bilansu.

Zarządzający Subfunduszem podejmują aktywne działania w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk. Działania te obejmują między innymi:

- a) Wprowadzenie ograniczeń inwestycyjnych określających maksymalne zaangażowanie w danego typu lokatę oraz bieżące monitorowanie poziomu zaangażowania,
- b) Wymaganie ustanowienia zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji, za wyjątkiem sytuacji, gdy łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- o sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,

- o zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
- o partner transakcji będzie wiarygodny;
- c) Wprowadzenie maksymalnych poziomów zadłużenia Subfunduszu oraz ograniczenie możliwości zaciągania długu jedynie do kredytów bankowych oraz emisji obligacji.
- d) Dokonywanie analizy ekonomicznej każdego składnika lokat (w szczególności nienotowanego na rynku publicznym), identyfikację ryzyk oraz dostosowywanie docelowego poziomu zaangażowania w daną lokatę do wyników przeprowadzonej analizy na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2015 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały asgoodasnew electronic GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	929	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Auctionata AG- preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały AZIMO LTD - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.- preferred return- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	8 843	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Ganymede Group Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Geewa a.s.- preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	264	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały GT Gettaxi Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	3 540	-	-	-	-

Opcja na akcje Invia.cz a.s. - preferred return - pozycja krótka	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały iZettle AB - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja PUT na udziały Mika Tur - pozycja krótka-termin wygaśnięcia 2017-12-31	zakupiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-412	-	-	2017-12-31	-
Opcja CALL na udziały Naviexpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	7 829	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	7 707	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - termin wykonania konwersji 2017-12-30	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 475	-	-	2017-12-30	-
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	652	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 511	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki SHLD Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return – bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - pozycja krótka	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 622	-	-	-	-
Suma:				33 960	-	-		-

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2014 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	437	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	885	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Geewa a.s. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcji na akcje Invia.cz a.s. - preferred return - pozycja krótka	wystawiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Naviexpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	5 985	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	86	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	467	-	-	-	-

Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 639	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały windeln.de GmbH - preferred return - bezterminowa - pozycja krótka	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	-8 099	-	-	-	-
Suma:				1 400	-	-		-

*) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności uzależniona jest od specyficznych zapisów umów inwestycyjnych. W szczególności, w przypadku opcji preferred return kwota ta zazwyczaj odnosi się do wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz ustalonego gwarantowanego zwrotu na inwestycji, natomiast w przypadku opcji call i put dotyczy wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz określonej w umowie ceny nabycia lub sprzedaży akcji/udziałów

**) Jeżeli nie wskazano inaczej, terminem zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego jest moment sprzedaży akcji/udziałów przez Subfundusz.

***) Jeżeli nie wskazano inaczej, ostateczny termin wykonania instrumentu pochodnego upływa w momencie sprzedaży akcji/udziałów przez Subfundusz.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to pochodny instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych wprowadzający decyzyjność po stronie Subfunduszu odnośnie jego wykonania, zawsze korzystny dla Subfunduszu. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

NOTA 7. TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu	34 731	nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232; Warszawa	-
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	4 373 775 PLN; 0,49% 847 800 PLN; 0,09% 29 292 570 PLN; 3,20%	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:	34 731	-
d) warunków oprocentowania	zmienne EUROBIOR 3M + 3,00% marży	-
e) terminu spłaty	2018-07-27	-
f) ustanowionych zabezpieczeń	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach	-
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	-	-
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	-	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	-	-
d) warunków oprocentowania	-	-
e) terminu spłaty	-	-
f) ustanowionych zabezpieczeń	-	-

NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	243 413	w tys.	PLN	548 097
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1
Należności	w tys.	PLN	99 446	w tys.	PLN	176 467
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1 734	w tys.	PLN	1 966
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	184 842	w tys.	PLN	381 479
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	854
Zobowiązania	w tys.	PLN	42 611	w tys.	PLN	12 670
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	696 523	w tys.	PLN	162 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	5	w tys.	PLN	11
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1	w tys.	EUR	0
	w tys.	USD	0	w tys.	USD	1
	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	46
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5	w tys.	PLN	11
Należności	w tys.	PLN	732	w tys.	PLN	367
- w walucie obcej	w tys.	EUR	172	w tys.	EUR	86
	w tys.	USD	0	w tys.	USD	0
	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	732	w tys.	PLN	367
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	59 340	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	13 925	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	59 340	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	673 726	w tys.	PLN	165 354
- w walucie obcej	w tys.	EUR	81 015	w tys.	EUR	30 892

	w tys.	USD	0	w tys.	USD	3 857
	w tys.	CZK	1 519 023	w tys.	CZK	131 158
	w tys.	GBP	3 207	w tys.	GBP	0
	w tys.	SEK	62 757	w tys.	SEK	0
	w tys.	TRY	30 920	w tys.	TRY	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	673 726	w tys.	PLN	165 354
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	214	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	50	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	214	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	37 494	w tys.	PLN	3 035
- w walucie obcej	w tys.	EUR	8 150	w tys.	EUR	0
	w tys.	USD	10	w tys.	USD	108
	w tys.	CZK	17 280	w tys.	CZK	17 280
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	37 494	w tys.	PLN	3 035
Razem aktywa netto:			939 936			710 794

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.		Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	
	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Akcje	0	2 012	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	9 241	0	2 818
Wierzytelności	1	363	0	0
Weksle	0	0	126	0
Suma:	1	11 616	126	2 818

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.		Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Akcje	482	0	0,00	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	74	0
Weksle	249	105	0	0
Suma:	731	105	74	0

NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.		Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 835	37 494	0	-432
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 889	89 992	3 650	69 063
3. Nieruchomości	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	29 724	127 486	3 650	68 631

Wyplacone Dochody	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I. Wyplacone przychody z lokat:	nie dotyczy	nie dotyczy
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	nie dotyczy	nie dotyczy
2. Przychody odsetkowe	nie dotyczy	nie dotyczy
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	nie dotyczy	nie dotyczy
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	nie dotyczy	nie dotyczy
5. Pozostałe	nie dotyczy	nie dotyczy
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	nie dotyczy	nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów

I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

NOTA - 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Pozostałe	0	0
Suma:	0	0

II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Część stała wynagrodzenia	20 509	12 218
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	19 890	6 351
Suma:	40 399	18 569

III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
1. Zbyty składnik lokat	0	0
a). Koszty związane ze zbytym składnikiem lokat	0	0

H. Informacja dodatkowa

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres - nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi – nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów podstawowych.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności – w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły okoliczności mogące mieć wpływ na kontynuowanie działalności Funduszu i Subfunduszu.
6. Inne informacje.
 - a) Na dzień 31 grudnia 2015 r. utrzymane zostało na Subfunduszu przekroczenie limitu dotyczącego:
- lokowania do 20% w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie, o którym mowa w art. 44 ust. 1 Statutu (udział akcji Invia.cz, a.s w aktywach Subfunduszu stanowił 22,61%).
Przekroczenie utrzymuje się od dnia 30 września 2014 roku, wyniku wzrostu kursu akcji.

Działając na podstawie zapisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych Towarzystwo zobowiązuje się podjąć działania zmierzające do niezwłocznego dostosowania ograniczeń inwestycyjnych.
 - b) Subfundusz jest stroną umowy gwarancji z tytułu zawartej umowy na zakup udziałów Tatilbudur, w kwocie 1 057 258 EUR. Subfundusz przewiduje zamknięcie transakcji do końca drugiego kwartału 2016 r.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZ MCI.EUROVENTURES 1.0
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Zgodnie z art.52 ust.2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. (Dz. U. z 2007r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego.**
- B. Zestawienie lokat o łącznej wartości 869.990 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 823.761 tys. zł.**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 47.163 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informacja dodatkowa.**

Do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego dołączono również:

I. Oświadczenie Depozytariusza

II. Opinię i raport uzupełniający niezależnego Biegłego Rewidenta

W imieniu Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentowane przez:



Cezary Smorszczewski
Prezes Zarządu



Tomasz Czechowicz
Członek Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu

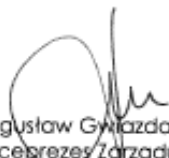


Ewa Ogryczak
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu

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



Bogusław Gwiazda
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o.o.



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 09 marca 2016 r

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

1. Nazwa Subfunduszu

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r.

o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 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. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

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

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 dotycząca Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. miała miejsce w dniu 30 listopada 2015 r. i dotyczyła warunków dwudziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z tym Subfunduszem.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany Statutu i dotyczyły:

- 1) warunków dwudziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z tym Subfunduszem (z dnia 7 stycznia 2016r.);
- 2) warunków przyznawania świadczenia dodatkowego Uczestnikom Funduszu (z dnia 29 stycznia 2016r.);
- 3) warunków dwudziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z tym Subfunduszem (z dnia 9 lutego 2016 r.).

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz (w tym Subfundusz) jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Towarzystwo zleciło spółce PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1. Zgodnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. j. do PEM Asset Management Sp. z o.o. z dnia 29 października 2015 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego. Obecnie Subfunduszem zarządza spółka PEM Asset Management Sp. z o.o.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

4. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, 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,
- 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 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 branży;
 - 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 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.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 nie będących 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 nie przekraczającej 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 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) 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;
 - 3) 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;
 - 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 36 miesięcy;

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 uwzględni 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 nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W dniu 27 maja 2015 r. Towarzystwo podjęło uchwałę o zmianie polityki rachunkowości Subfunduszu, w zakresie wyceny akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku w wartości godziwej na dzień wyceny inny niż koniec kwartału (dzień dodatkowej wyceny). Zmiana dotyczyła zasady aktualizacji wyceny w przypadku, gdy od ostatniej wyceny uzyskano informacje, które miałyby wpływ na wartość wyceny.

7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

8. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

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

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

Za sporządzenie rocznego sprawozdania jednostkowego oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiedzialna jest PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa.

11. Opis certyfikatów

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

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

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

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	-10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	-43 535,00
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85
O		2015-06-30	-5	44 001,40	-220 007,00
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32
R		2015-09-30	-4	45 571,97	-182 287,88
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Z	2016-02-02		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
RAZEM			18 539		433 830 284,03

B. Zestawienie lokat

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2015 roku

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
RAZEM	813 719	869 990	99,08	671 466	794 863	99,77
Akcje	418 992	421 243	47,97	395 418	426 581	53,53
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	-6 368	-0,73	0	-584	-0,07
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	143 052	198 539	22,61	93 496	182 577	22,92
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	42 120	44 220	5,04	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	42 813	43 902	4,99	112 105	114 935	14,42
Weksle	69 016	70 712	8,06	68 151	69 058	8,67
Depozyty	97 726	97 742	11,14	2 296	2 296	0,30
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

Niniejszą tabelę należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0,00	0,00	0,00
Aktywny rynek regulowany					0,00	0,00	0,00
Nienotowane na aktywnym rynku					418 992	421 243	47,97
eCard S.A. (PLECARD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE - zawieszenie notowań	1 258 032	Polska	4 855	5 032	0,57
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. II S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	83 783	81 472	9,28
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. Trzy S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	88 029	82 971	9,45
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. IV S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	88 030	82 971	9,45
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. V S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	136 563	Polska	86 614	82 462	9,39
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	0	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VIII S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	40	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	0	0,00
MCI Venture Projects Sp. z o.o. X S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	11 250	Polska	25 050	43 134	4,91
Lifebrain AG	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	683 181	Austria	42 481	43 161	4,92
Suma:					418 992	421 243	47,97

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy*)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0,00	-6 368	-0,73
Nienotowane na aktywnym rynku							0,00	-6 368	-0,73
Opcja na akcje Grupa Wirtualna Polska S.A. - preferred return - pozycja krótka	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	Polska	akcje Grupa Wirtualna Polska S.A.; wartość: 180 940 PLN (pozycja krótka)	-	0,00	-6 576	-0,75
Opcja na akcje Lifebrain AG - preferred return - pozycja długa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Lifebrain AG	Austria	akcje Lifebrain AG; wartość: 43 161 PLN (pozycja długa)	-	0,00	208	0,02

* W tabeli nie wskazano liczby instrumentów bazowych w przypadkach, gdy liczba ta może ulegać zmianom w czasie. W szczególności, opcje preferred return dotyczą wszystkich akcji/udziałów znajdujących się w portfelu Funduszu w danym momencie.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to pochodny instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABCD Management Sp. z o.o.	ABCD Management Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	65	65	34	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o.	MCI.Venture Projects Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	455	0	0	0,00
Alfanor 13131 AS	Alfanor 13131 AS	Oslo	Norwegia	100	33 431	70 741	8,06
SADAUR TRADING LIMITED	SADAUR TRADING LIMITED	Larnaka	Republika Cypryjska	10 000	109 556	127 764	14,55
Suma:					143 052	198 539	22,61

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne					42 120	44 220	5,04
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					42 120	44 220	5,04
MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 000 000	42 120	44 220	5,04
Suma:					42 120	44 220	5,04

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka; umowa z dnia 2013-05-15; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfano 13131 AS	Alfano 13131 AS	Norwegia	2016-05-15	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	32 464	1	32 464	33 282	3,79
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-pierwsza transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfano 13131 AS	Alfano 13131 AS	Norwegia	2016-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 278	1	1 278	1 355	0,15
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-druga transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfano 13131 AS	Alfano 13131 AS	Norwegia	2016-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	8 863	1	8 863	9 050	1,03
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-trzecia transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfano 13131 AS	Alfano 13131 AS	Norwegia	2016-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	208	1	208	215	0,02
Suma:							42 813	43 902	4,99

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Depozyty	Nazwa Banku	Kraj siedziby Banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						97 726		97 742	11,14
Lokata Terminowa 2T (2015-12-24 - 2016-01-07)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 1,3%	20 000	20 000	20 005	20 005	2,28
Lokata Terminowa 2T (2015-12-24 - 2016-01-07)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 1,3%	20 000	20 000	20 005	20 005	2,28
Lokata Terminowa 2T (2015-12-24 - 2016-01-07)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 1,3%	10 000	10 000	10 002	10 002	1,14
Lokata Terminowa 2T (2015-12-24 - 2016-01-07)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 1,3%	10 000	10 000	10 002	10 002	1,14
Lokata Terminowa 2T (2015-12-24 - 2016-01-07)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 1,3%	10 000	10 000	10 002	10 002	1,14
ON 1D (2015-12-31 - 2016-01-01)	ALIOR BANK S.A.	Polska	PLN	stałe 0,987	21 620	21 620	21 620	21 620	2,46
ON 4D (2015-12-31 - 2016-01-04)	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	stałe 1,2246%	6 106	6 106	6 106	6 106	0,70
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						97 726		97 742	11,14

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	2016-11-10	1 016	1 019	0,12
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	LOANVENTURES Sp. z o.o.	2016-04-28	58 000	59 444	6,77
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	MCI Fund Management Sp. z o.o. SJ	2016-04-21	7 500	7 692	0,88
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	MCI Fund Management Sp. z o.o. SJ	2016-06-02	2 500	2 557	0,29
Suma:			69 016	70 712	8,06

TABELE DODATKOWE

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w Art. 107 Ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.; wystawca Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	1 019	0,12
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.; wystawca LOANVENTURES Sp. z o.o.	59 444	6,77
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.; wystawca MCI Fund Management Sp. z o.o. SJ	7 692	0,88
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.; wystawca MCI Fund Management Sp. z o.o. SJ	2 557	0,29
Suma:	70 712	8,06

*) Wymienione w powyższej tabeli weksle dotyczą weksli własnych wskazanych wystawców weksli, opłaconych przez Subfundusz zgodnie z umowami zawartymi przez Subfundusz (pierwotny wierzyciel) z wystawcami.

C. Bilans

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2015 r. (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
I.	Aktywa	877 882	797 038
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	700
2)	Należności	306	303
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
	dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	876 566	795 447
	dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	1 004	588
II.	Zobowiązania	54 121	66 606
III.	Aktywa netto (I-II)	823 761	730 432
IV.	Kapitał Subfunduszu	430 861	384 695
1)	Kapitał wpłacony	441 759	395 147
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 898	-10 452
V.	Dochody zatrzymane	338 476	225 120
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-89 095	-55 328
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	427 571	280 448
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	54 424	120 617
VII.	Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	823 761	730 432
	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	18 475	17 449
	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	44 587,89	41 860,98
	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	18 539	17 449
	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	44 594,13	41 860,98
	Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
	seria A	1 976	1 976
	seria B	621	621
	seria C	7 405	7 405
	seria D	538	538
	seria J	2 392	2 392
	seria K	1 569	1 569
	seria L	814	814
	seria M	1 927	1 927
	seria N	119	120
	seria O	82	87
	seria P	245	
	seria R	280	
	seria S	343	
	seria T	102	

	seria U	16	
	seria W	30	
	seria Y	16	
	Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
	seria A	44 593,78	41 928,59
	seria B	44 593,78	41 928,59
	seria C	44 593,78	41 928,59
	seria D	44 593,78	41 928,59
	seria J	44 554,99	41 892,11
	seria K	44 373,90	41 721,84
	seria L	43 584,35	40 979,48
	seria M	44 604,36	41 938,53
	seria N	44 266,72	41 877,31
	seria O	44 238,07	41 832,14
	seria P	44 994,98	
	seria R	46 199,43	
	seria S	46 271,20	
	seria T	44 441,61	
	seria U	46 371,94	
	seria W	45 742,10	
	seria Y	46 322,69	

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I.	Przychody z lokat	7 289	39 666
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	35 510
2	Przychody odsetkowe	4 709	4 065
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	2 580	0
5	Pozostałe	0	91
II.	Koszty Subfunduszu	41 056	34 494
1	Wynagrodzenie dla towarzystwa	32 623	30 013
2	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Oplaty dla depozytariusza	67	52
4	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	312	299
5	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	148	137
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8	Usługi prawne	1 968	154
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	1 379	2 644
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 180
13	Pozostałe, w tym:	4 559	15
	wynagrodzenie z tyt. umów poręczenia kredytów	1 841	15
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty Subfunduszu netto (II-III)	41 056	34 494
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-33 767	5 172
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	80 930	137 565
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	147 123	31 715
	z tytułu różnic kursowych	-1 215	-151
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-66 193	105 850
	z tytułu różnic kursowych	3 100	1 013
VII.	Wynik z operacji	47 163	142 737
	Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2 552,77	8 180,28
	seria A	2 553,11	8 193,49
	seria B	2 553,11	8 193,49
	seria C	2 553,11	8 193,49
	seria D	2 553,11	8 193,49
	seria J	2 550,88	8 186,37
	seria K	2 540,52	8 153,09
	seria L	2 495,31	8 008,03
	seria M	2 553,71	8 195,44
	seria N	2 534,38	8 183,47

seria O	2 532,74	8 174,65
seria P	2 576,07	-
seria R	2 645,03	-
seria S	2 649,14	-
seria T	2 544,39	-
seria U	2 654,91	-
seria W	2 618,85	-
seria Y	2 652,09	-
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2 543,96	8 180,28

Dla celów kalkulacji wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny przyjęto wynik z operacji oraz liczbę certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	730 432	352 511
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	47 163	142 737
	a) przychody z lokat netto	-33 767	5 172
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	147 123	31 715
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-66 193	105 850
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	47 163	142 737
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	46 166	235 184
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	46 612	235 184
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-446	0
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	93 329	377 921
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	823 761	730 432
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	802 526	589 388
II.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 026	6 909
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 036	6 909
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10	0
	c) saldo zmian	1 026	6 909
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:	18 475	17 449
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	18 781	17 745
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	306	296
	c) saldo zmian	18 475	17 449
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	18 539	17 449
III.	Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 860,98	33 445,04
2.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	44 587,89	41 860,98

3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	6,51%	25,16%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	43 006,38	30 723,89
		2015-03-11	2014-03-14
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	45 667,76	41 116,97
		2015-11-25	2014-09-30
6.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	44 587,89	40 563,42
		2015-12-31	2014-12-31
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	44 594,13	41 860,98
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,12%	5,85%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,07%	5,09%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,01%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,05%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02%	0,02%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

*Koszty podawane są w skali roku

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

F. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-26 265	-184 537
I.	Wpływy	8 481 194	2 469 905
1.	Z tytułu posiadanych lokat	807	35 613
2.	Z tytułu zbycia składników lokat, w tym:	8 480 387	2 432 650
a)	Depozyty	8 223 651	2 292 966
3.	Pozostałe	0	1 642
II.	Wydatki	8 507 459	2 654 442
1.	Z tytułu posiadanych lokat	1 327	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat, w tym:	8 471 326	2 565 244
a)	Depozyty	8 319 080	2 292 807
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	32 169	87 198
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	71	58
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	342	276
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	132	108
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
10.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
11.	Koszty odsetkowe	0	1 385
12.	Z tytułu usług prawnych	2 043	155
13.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
14.	Pozostałe	49	18
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	23 767	181 320
I.	Wpływy	88 275	183 101
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	46 613	182 955
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	40 987	0
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	0	0
6.	Pozostałe	675	146
II.	Wydatki	64 508	1 781
1.	Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	446	0
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	58 855	1 697
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0

6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	1 379	0
8.	Pozostałe	3 828	84
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 804	48
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B/+/-C)	-694	-3 169
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	700	3 869
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6	700

W pozycji wpływy z tytułu zbycia składników lokat oraz wydatki z tytułu nabycia składników lokat wykazywane są przepływy środków pieniężnych dotyczące depozytów bankowych w tym lokat overnight.

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

G. Noty objaśniające

Wartości w tabelach podano w tys. zł

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi zmianami)
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami)
- Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Towarzystwo dokonuje subiektywnych ocen i przyjmuje pewne założenia wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań, a także kwoty przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Szacunki takie są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Towarzystwa, tj. w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku czy też inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie informacji pochodzących z aktywnego rynku. Dokonywane szacunki oraz założenia podlegają regularnym przeglądom ze strony Towarzystwa, które ocenia czy w przypadku poszczególnych składników lokat nie należałoby rozpoznać np. utraty wartości i odpowiednio odpisu aktualizującego.

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej,
- Wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny, które zostały zaprezentowane z dokładnością do pełnego grosza.
- Według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalania wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,

- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
- W formacie zgodnym z Rozporządzeniem Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. W dniu wyceny aktywów wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną zw stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się sprawozdaniu jednostkowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
10. Przychody z depozytów bankowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej uwzględniającej wysokość oprocentowania depozytu oraz warunki i termin wypłaty odsetek i ewidencjonuje się w księgach Funduszu od dnia następującego po dniu rozpoczęcia depozytu do dnia kapitalizacji odsetek włącznie.

11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą (HIFO) „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
12. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
13. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
15. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
16. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
17. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
19. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
20. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz przychody odsetkowe.
21. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej).
22. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nie notowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.
23. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. Wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.3. Depozyty wycenia się w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.4. Wartość weksli przyjmowanych przez Subfundusz określana jest według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

3.5. Wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na rynkowy poziom oprocentowania kredytów i pożyczek za wiarygodny szacunek wartości godziwej można uznać model efektywnej stopy procentowej.

3.6. Wartość godziwą akcji i udziałów spółek nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu powszechnie uznanych metod wyceny, biorąc pod uwagę szereg czynników, opierając się na najaktualniejszych dostępnych w momencie wyceny informacjach (nie starszych niż 6 miesięcy przed dniem wyceny), w tym bezpośrednich kontaktach ze spółkami, w które Fundusz inwestuje, doświadczeniu i wiedzy na temat firmy i rynku na którym operuje oraz innych informacji, do których Fundusz ma dostęp.

Zasady którymi Fundusz kieruje się podczas wyceny:

3.6.1. Niezmiennność wyceny w ciągu pierwszych 12 miesięcy: co do zasady Fundusz nie spodziewa się zmian w wycenie w pierwszych 12-tu miesiącach od momentu dokonania inwestycji. Jednak na bieżąco inwestycje są monitorowane, aby upewnić się, że Spółka jest na dobrej drodze do rozwoju, a jej zarząd wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Jeżeli w okresie pierwszych 12 miesięcy wyceny wystąpią istotne zdarzenia, które według Funduszu mają wpływ na wycenę, wówczas Fundusz dokonuje przeszacowania (aktualizacji) takiej wyceny.

3.6.2. Przeszacowania (aktualizacja wartości):

- a) Przeszacowanie w górę może mieć miejsce w przypadku znaczącego wzrostu przychodów lub rentowości przedsiębiorstwa, które jest w stanie utrzymać się w przyszłości, zainteresowania nabyciem, które wskazuje na wzrost wyceny przedsiębiorstwa w relacji do wartości ujmowanej w księgach lub jakichkolwiek innych czynników, które według Funduszu powodują trwały wzrost wartości przedsiębiorstwa

i powinny być uwzględnione w wartości godziwej.

- b) Przeszacowanie w dół najczęściej ma miejsce w następujących przypadkach:

- sytuacji w której przedsiębiorstwo traci płynność finansową oraz ma problemy z pozyskaniem nowych środków finansowych,
- pogarszające się wyniki finansowe lub sytuacja rynkowa

3.6.3. Metody wyceny: Po okresie 12 miesięcy od inwestycji lub w uzasadnionych przypadkach po dłuższym okresie Fundusz może dokonać zmiany metody wyceny na jedną z metod:

3.6.3.1. Ostatniej transakcji porównywalnej: wycena na podstawie transakcji kupna/sprzedaży udziałów spółki w ramach ostatniej transakcji, co do której istnieje duże prawdopodobieństwo jej powtórzenia na podobnych warunkach

3.6.3.2. Porównawcza: określa wartość godziwą wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównanie go do podobnych spółek, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych lub które były przedmiotem transakcji. Do wyceny brane są spółki o najbliższym profilu działalności do wycenianej spółki. W metodzie tej oblicza się wskaźniki (mnożniki) określające cenę, według której rynek wycenia na

przykład jednostkę zysku lub sprzedaży. Do wyliczenia końcowych mnożników brane są pod uwagę mediany zastosowanych wskaźników. Następnie przemnażając takie wskaźniki odpowiednio przez zyski czy sprzedaż wycenianej Spółki otrzymujemy jego aktualne wyceny rynkowe. W dalszej kolejności, do ostatecznego wyniku wyceny, przyjmowana jest średnia ważona wyliczonych wartości (w przypadku, gdy wycena spółki obliczona przy pomocy danego wskaźnika istotnie odbiega od wyceny określonej przy pomocy pozostałych wskaźników, możliwe jest zmniejszenie wagi lub wyłączenie danego wskaźnika z analizy). Obliczona w ten sposób wartość dodatkowo obniżana jest o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto za brak płynności związane z inwestycją w spółkę prywatną odzwierciedla mniejsze możliwości sprzedania udziałów przez właścicieli, z powodu braku istniejącego rynku na udziały w spółkach prywatnych. Jego wartość zawiera się w granicach od 5 do 30%. Wysokość dyskonta uzależniona jest między innymi od zaawansowania prac związanych z wprowadzeniem spółki do publicznego obrotu lub sprzedażą do innego inwestora finansowego, strategicznego lub branżowego.

3.5.3.3. Skorygowanych aktywów netto: określenie wartości godziwej aktywów netto spółki poprzez dokonanie korekt pozycji bilansowych dopasowujących ich wartości księgowe do wartości rynkowych,

3.5.3.4. Dochodowa: wycena przedsiębiorstwa dokonywana jest w oparciu o wartość przewidywanych wolnych przepływów pieniężnych, jakie podmiot ten będzie generował w przyszłości lub o ile istnieją do tego przesłanki pozostać przy metodzie:

3.5.3.5. Środków zainwestowanych: wycena oparta jest wówczas na cenie za udział w ramach nowej lub kolejnej rundy finansowania kapitału własnego, która odbyła się w ostatnim czasie z uwzględnieniem kursu walutowego przypadającego na moment wyceny w przypadku inwestycji w walucie obcej.

Wybór odpowiedniej metody wyceny akcji oraz udziałów podmiotów nienotowanych na aktywnych rynkach Fundusz uzależnia od takich czynników jak:

- Etap rozwoju spółki,
- Zdolność do generowania stabilnego zysku netto, EBIT, EBITDA, Przychodów,
- Dostępność informacji dotyczących spółek porównywalnych,
- Charakterystyka branży, w której działa spółka,
- Dostępność rzetelnych danych i prognoz finansowych analizowanej spółki oraz rynku i branży, w której działa spółka,
- Informacje i zdarzenia charakterystyczne tylko i wyłącznie dla analizowanej spółki,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynków finansowych,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynku fuzji i przejęć, w szczególności w kontekście ilości zawieranych transakcji.

W przypadku kiedy istnieje kilka metod wyceny, których użycie wydaje się zasadne w badanych okolicznościach, można posłużyć się kilkoma metodami. Wykorzystanie kilku metod wyceny pozwala lepiej oszacować wartość spółki. Wybór

ostatecznej metody wyceny należy uzależnić od czynników wymienionych powyżej, jak również innych czynników, które mogą być istotne z punktu widzenia ustalenia wartości spółki. Stosowane przez Fundusz metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadku posługiwania się kilkoma metodami wyceny stosuje się średnią arytmetyczną poszczególnych wycen do obliczenia ostatecznej wyceny spółki.

3.6.4. Bardzo ważnym elementem dodatkowym wpływającym na wycenę jest **opcja preferred return**: Fundusz inwestując głównie w przedsiębiorstwa w początkowej fazie rozwoju charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem stara się negocjować parametry transakcji w taki sposób, by chronić zainwestowany kapitał. Możliwość taką dają tzw. opcje preferred return, tzn. opcje które dają Funduszowi prawo pierwszeństwa do odzyskania w całości zainwestowanych środków w momencie wyjścia inwestycji przed innymi inwestorami (obecnymi jak i nowymi). W ramach negocjacji, oprócz prawa do otrzymania zwrotu zainwestowanego kapitału, opcje takie bardzo często dają Funduszowi prawo do otrzymania dodatkowych środków pozwalających osiągnąć z góry określony minimalny poziom zwrotu z inwestycji w określonym horyzoncie inwestycyjnym (IRR).

3.7. Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się z zastosowaniem powszechnie znanych i stosowanych modeli estymacji, takich jak np. model Black'a – Scholes'a, metoda różnic skończonych. W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie pełnego modelu wyceny, w tym w szczególności w odniesieniu do instrumentów pochodnych typu 'preferred return'

wynikających z umów inwestycyjnych, instrument pochodny wycenia się według wartości wewnętrznej.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w bilansie w walucie polskiej po przeliczeniu waluty oryginalnej odpowiednim kursem (informacje w notach).

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI

	Należności	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1	Z tytułu zbytych lokat	300	300
2	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3	Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4	Z tytułu dywidendy	0	0
5	Z tytułu odsetek	0	0
6	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8	Pozostałe w tym:	6	3
	SUMA:	306	303

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA

	Zobowiązania	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1	Z tytułu nabytych aktywów	0	2 143

2	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3	Z tytułu instrumentów pochodnych	6 576	584
4	Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5	Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	59 749
10	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	42 615	0
11	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	246	0
12	Z tytułu rezerw w tym:	4 658	4 054
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	4 013	3 558
	- z tytułu wynagrodzenia zmiennego	0	0
	- pozostałe rezerwy	645	496
13	Pozostałe zobowiązania	26	76
	SUMA:	54 121	66 606

NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1	1	PLN	0	0
ALIOR Bank S.A.	EUR	0	0	EUR	0	0
BIURO MAKLERSKIE ALIOR Bank S.A.	PLN	5	5	PLN	700	700
SUMA:		6	6			700

II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *:	PLN	23 972	23 972	PLN	136	136
	EUR	32	133	EUR	194	811
SUMA:			24 105			947

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych oraz lokat overnight w dni wycen oficjalnych Subfunduszu

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	Nie dotyczy	Nie dotyczy

NOTA 5. RYZYKA

a. Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały nie płynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

b. Ogólne ryzyko ekonomiczne – portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera spółki portfelowe, nad którymi Subfundusz ma ograniczoną kontrolę, mające siedziby i realizujące swoją działalność w Polsce. Powyższe inwestycje pociągają za sobą ryzyko wynikające z niekorzystnego wahania kursów walut, rozwoju sytuacji politycznej, rządowej, sytuacji na rynku, wymiany i ograniczeń przepływu kapitału, regulacji mogących uniemożliwić spółkom portfelowym wprowadzanie strategii rozwoju, redukcji kosztów, poprawy wydajności lub w inny sposób zwiększyć wartość inwestycji Subfunduszu w takich spółkach portfelowych.

c. Ryzyko związane z podmiotem inwestycji – inwestycje Subfunduszu w spółki portfelowe są objęte ryzykiem wzrostu konkurencyjności, spadku popytu na rynku, wahania kursów walut, a także innych ryzyk, jak np. ryzyka kredytowego kontrahentów, które mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności tych spółek. Dodatkowo, spółki portfelowe mogą wymagać znaczących dodatkowych nakładów kapitałowych i dodatkowego finansowania przez banki, aby wspomóc ich rozwój lub refinansować dotychczasowe zobowiązania kredytowe. Warunki, na jakich udzielane jest takie dofinansowanie mogą nie być korzystne.

d. Ryzyko płynności - portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera nie płynne, znajdujące się poza obrotem publicznym papiery wartościowe. W związku z tym występuje ryzyko, że Subfundusz może nie mieć możliwości realizacji swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne rozporządzenie inwestycjami portfelowymi, odzwierciedlające bieżącą wartość bilansową inwestycji Subfunduszu. W konsekwencji Subfundusz może ponieść straty w odniesieniu do części lub całości swoich inwestycji.

e. Ryzyko stopy procentowej – jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp

procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.

f. Ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

g. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

h. Ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacje zawarte w tym sprawozdaniu przedstawione zostały przez Towarzystwo w dobrej wierze i odpowiadają one wartości odzyskiwalnej, oszacowanej zgodnie z wybranym modelem wyceny i przyjętych założeń, jednakże istnieje ryzyko co do wartości, które będą ostatecznie zrealizowane w przyszłości.

Na dzień bilansowy składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku z wyłączeniem depozytów bankowych stanowiły 88,69% aktywów Subfunduszu.

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	157 229	243 742
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej *)	114 614	183 993

b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)	42 615	59 749
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	256 888	187 292
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń ****)	256 888	187 292
Środki pieniężne	6	700
Depozyty	97 742	2 296
Należności	306	303
Wierzytelności	43 902	114 935
Weksle	70 712	69 058
Certyfikaty Inwestycyjne	44 220	0
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)	-	-
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	285 568	226 126
Wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą	43 902	43 593
Akcje spółek mających siedzibę za granicą	43 161	0
Udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	198 505	182 533

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe, weksle oraz wierzytelności o stałym oprocentowaniu.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe, instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy oraz wierzytelności o zmiennym oprocentowaniu.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne (wykazane w wartości bezwzględnej) oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat i innych składników bilansu.

Zarządzający Subfunduszem podejmują aktywne działania w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk. Działania te obejmują między innymi:

a) Wprowadzenie ograniczeń inwestycyjnych określających maksymalne zaangażowanie w danego typu lokatę oraz bieżące monitorowanie poziomu zaangażowania,

b) Wymaganie ustanowienia zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji, za wyjątkiem sytuacji, gdy łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,

- zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
- partner transakcji będzie wiarygodny;

c) Wprowadzenie maksymalnych poziomów zadłużenia Subfunduszu oraz ograniczenie możliwości zaciągania długu jedynie do kredytów bankowych oraz emisji obligacji.

d) Dokonywanie analizy ekonomicznej każdego składnika lokat (w szczególności nienotowanego na rynku publicznym), identyfikację ryzyk oraz dostosowywanie docelowego poziomu zaangażowania w daną lokatę do wyników przeprowadzonej analizy na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2015 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
opcja preferred return na akcje Grupa Wirtualna Polska S.A. - bezterminowa	krótka	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	-6 576	-	-	-	-
opcja na akcje Lifebrain AG - preferred return	długa	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	208	-	-	-	-

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2014 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
opcja preferred return na akcje Grupa Wirtualna Polska S.A. - bezterminowa	krótka	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	-584	-	-	-	-

* Kwota będąca podstawą przyszłych płatności uzależniona jest od specyficznych zapisów umów inwestycyjnych. W szczególności, w przypadku opcji preferred return kwota ta zazwyczaj odnosi się do wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz ustalonego gwarantowanego zwrotu na inwestycji, natomiast w przypadku opcji call i put dotyczy wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz określonej w umowie ceny nabycia lub sprzedaży akcji/udziałów

** Jeżeli nie wskazano inaczej, terminem zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego jest moment sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

*** Jeżeli nie wskazano inaczej, ostateczny termin wykonania instrumentu pochodnego upływa w momencie sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to pochodny instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

NOTA 7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Wartość na dzień 31-12-2015 r.	Wartość na dzień 31-12-2014 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	42 615	59 749
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Alior Bank S.A., Al. Jerozolimskie 94, 00-807 Warszawa	Alior Bank S.A., Al. Jerozolimskie 94, 00-807 Warszawa
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	41 452; 4,82%	58 323; 23,02%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:	42 615	59 749
d) warunków oprocentowania	zmienne EURIBOR 3M + 3,00% marży	zmienne EUROBIOR 1M + 3,00% marży
e) terminu spłaty	28 lipca 2018	27 września 2015
f) ustanowionych zabezpieczeń	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu	43 902	114 935
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki		
1)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
2)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
3)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
4)	Alfanor 13131 AS; Oslo	MCI Venture Projects Sp. z o.o. X S.K.A.; Warszawa
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach		
1)	37 553; 14,82%	37 553; 14,82%
2)	5 921; 1,24%	5 921; 1,24%
3)	8 863; 1,14%	8 863; 1,14%
4)	209; 0,03%	69 500; 10,07%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:	43 902	114 935
1)	33 282	33 288
2)	1 355	1 342
3)	9 050	8 963
4)	215	71 342
d) warunków oprocentowania		
1)	pożyczka nieoprocentowana	pożyczka nieoprocentowana

	2)	stałe - 1 %	stałe - 1 %
	3)	stałe - 1 %	stałe - 1 %
	4)	stałe - 1%	stałe - 4,20 %
e) terminu spłaty			
	1)	2016-05-15 - przedłużony	2015-05-15
	2)	2016-02-18 - przedłużony	2015-11-03
	3)	2016-02-18 - przedłużony	2015-11-03
	4)	2016-02-18 - przedłużony	2015-05-12
f) ustanowionych zabezpieczeń			
	1)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
	2)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
	3)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
	4)	niezabezpieczona	zabezpieczona wekslem

NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 31-12-2015 r.			Wartość na dzień 31-12-2014 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	580 808	w tys.	PLN	564 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	700
Należności	w tys.	PLN	306	w tys.	PLN	303
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	590 998	w tys.	PLN	569 321
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	1 004	w tys.	PLN	588
Zobowiązania	w tys.	PLN	11 506	w tys.	PLN	6 857
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	242 953	w tys.	PLN	166 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	285 568	w tys.	PLN	226 126
- w walucie obcej	w tys.	EUR	50 411	w tys.	EUR	37 259
- w walucie obcej	w tys.	NOK	159 650	w tys.	NOK	142 175
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	285 568	w tys.	PLN	226 126
Zobowiązania	w tys.	PLN	42 615	w tys.	PLN	59 749
- w walucie obcej	w tys.	EUR	10 000	w tys.	EUR	14 018
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	42 615	w tys.	PLN	59 749
Razem aktywa netto			823 761			730 432

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	6 253	0	0
Wierzytelności	0	4	0	1 019
SUMA:	0	6 257	0	1 019

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.		Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Zobowiązania kredytowe	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 215	3 149	0	6
Wierzytelności	0	8	151	0
SUMA:	1 215	3 157	151	6

NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.		Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	147 123	-66 193	31 715	105 850
3. Nieruchomości	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	147 123	-66 193	31 715	105 850

Wyplacone Dochody	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
I. Wyplacone przychody z lokat:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	Nie dotyczy	Nie dotyczy
2. Przychody odsetkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	Nie dotyczy	Nie dotyczy

4. Dodatkowo saldo różnic kursowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
5. Pozostałe:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

NOTA 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Pozostałe:	0	0
Suma:	0	0

II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Część stała wynagrodzenia	15 342	11 716
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	17 281	18 297

Suma:	32 623	30 013

III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Wartość za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1. Zbyty składnik lokat	0	0
a). Koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat	0	0

H. Informacja dodatkowa

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres – nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym - nie dotyczy.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi – nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów podstawowych.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności – w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły okoliczności mogące mieć wpływ na kontynuowanie działalności Funduszu i Subfunduszu.
6. Inne informacje.
 - a) Subfundusz MCI.EuroVentures w dniu 30 grudnia 2015 r. podpisał przedwstępną umowę nabycia 100 proc. akcji spółki Mobiltek, właściciela Dotpay – jednego z czołowych graczy na rynku płatności elektronicznych w Polsce.

**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

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

- A. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego.**
- B. Połączone zestawienie lokat o łącznej wartości 1.747.856 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.**
- C. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.986.036 tys. zł.**
- D. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 81.196 tys. zł.**
- E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych.**

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

- I. List Towarzystwa.**
- II. Oświadczenie Depozytariusza.**
- III. Opinię i raport niezależnego Biegłego Rewidenta.**

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



Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

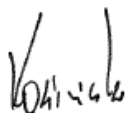


Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu



Maciej Kowalski
Członek Zarządu

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



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



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 14 marca 2017 r.

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 wydzielonymi subfunduszami: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 roku. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 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.

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.

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 6 grudnia 2016 r. i dotyczyła warunków pięćdziesiątej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures

Po dniu bilansowym ostatnia zmiana Statutu miała miejsce w dniu 15 lutego 2017r. i dotyczyła:

- 1) warunków trzydziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures.
- 2) warunków pięćdziesiątej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 nie zostały przydzielone.

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 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

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

3. Cel inwestycyjny Funduszu i Subfunduszy

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

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

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

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 42-45 oraz art. 51-54 Statutu Funduszu.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym sprawozdaniu finansowym w okresie porównawczym w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznego charakteru lokat overnight oraz zwiększenia przejrzystości przepływów pieniężnych dokonano zmiany klasyfikacji depozytów overnight w stosunku do sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Depozyty overnight traktowane były jako składniki lokat i ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych jako wpływy i wydatki z działalności operacyjnej. W 2016 r. depozyty overnight zalicza się do stanu środków pieniężnych i ujmuje w zmianie stanu środków pieniężnych. W związku z powyższą zmianą dokonano przekształcenia danych za okres porównawczy. Szczegóły zmian prezentacji depozytów zamieszczone zostały w Inf-ormacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i

okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

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

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

10. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyemitował Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1 i J1. Emisje E, F, G, H i I nie zostały objęte.

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

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	-10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	-43 535,00
N		2016-03-31	-5	47 941,28	-239 706,40
N		2016-09-30	-14	42 298,24	-592 175,36
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85

O		2015-06-30	-5	44 001,40	-220 007,00
O		2016-03-31	-12	47 910,25	-574 923,00
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
P		2016-03-31	-10	48 729,99	-487 299,90
P		2016-06-30	-16	46 983,65	-751 738,40
P		2016-09-30	-38	42 988,15	-1 633 549,70
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32
R		2015-09-30	-4	45 571,97	-182 287,88
R		2016-03-31	-6	49 889,71	-299 338,26
R		2016-06-30	-15	47 953,97	-719 309,55
R		2016-09-30	-14	43 728,03	-612 192,42
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
S		2016-03-31	-15	49 967,21	-749 508,15
S		2016-06-30	-21	47 435,75	-996 150,75
S		2016-09-30	-90	43 254,05	-3 892 864,50
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
T		2016-06-30	-4	45 623,32	-182 493,28
T		2016-09-30	-4	41 605,00	-166 420,00
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
W		2016-03-31	-4	48 813,14	-195 252,56
W		2016-09-30	-4	42 680,85	-170 723,40
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Z	2016-02-02		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
B1	2016-03-30		202	47 412,77	9 577 379,54
B1		2016-09-30	-46	42 396,01	-1 950 216,46
C1	2016-04-28		61	49 967,21	3 047 999,81
D1	2016-05-30		89	50 271,78	4 474 188,42
E1	2016-06-29		224	49 457,35	11 078 446,40
F1	2016-08-01		24	48 239,46	1 157 747,04
G1	2016-09-01		4	47 907,05	191 628,20
H1	2016-09-30		5	47 907,05	239 535,25
J1	2016-11-28		16	47 615,87	761 853,92
RAZEM			18 846		450 145 200,52

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. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu. Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w liczbie certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu:

	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego (w zł)	Wartość wyemitowanych/ wykupionych certyfikatów inwestycyjnych (w zł)

A	2007-12-17		760 826	100,00	76 082 600,00
B	2008-04-11		35 328	48,12	1 699 983,36
C	2008-07-02		508 856	48,12	24 486 150,72
D	2008-10-02		210 027	48,41	10 167 407,07
E	2009-01-14		152 299	46,12	7 024 029,88
E		2013-06-30	-4 962	148,46	-736 658,52
H	2009-12-16		28 048	57,05	1 600 138,40
H		2015-10-30	-2 988	196,68	-587 679,84
I	2010-06-15		20 199	74,27	1 500 179,73
I		2013-09-30	-2 693	146,25	-393 851,25
J	2010-12-21		12 136	94,75	1 149 886,00
J		2015-12-16	-526	213,33	-112 211,58
K	2011-04-04		12 791	95,00	1 215 145,00
K		2015-04-30	-1 000	162,52	-162 520,00
K		2015-07-31	-2 000	174,31	-348 620,00
L	2011-09-29		9 531	116,58	1 111 123,98
L		2014-12-31	-890	172,87	-153 854,30
M	2011-09-29		23 488	116,58	2 738 231,04
M		2014-05-26	-1 887	156,53	-295 372,11
M		2015-06-30	-3 207	197,94	-634 793,58
M		2016-04-29	-1 000	206,71	-206 710,00
N	2012-03-21		56 007	121,67	6 814 371,69
N		2013-12-31	-1 353	165,46	-223 867,38
N		2014-05-26	-805	171,14	-137 767,70
N		2015-06-30	-1 365	216,31	-295 263,15
N		2015-07-31	-1 361	216,02	-294 003,22
N		2015-10-30	-1 500	220,17	-330 255,00
N		2015-11-25	-1 612	221,30	-356 735,60
N		2015-12-16	-1 644	220,94	-363 225,36
N		2015-12-31	-4 110	220,21	-905 063,10
N		2016-08-01	-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		2017-02-09	-1 450	212,72	-308 444,00
O	2012-06-28		82 500	138,17	11 399 025,00
O		2013-10-31	-1 303	160,21	-208 753,63
O		2014-04-30	-15 707	172,91	-2 715 897,37
O		2014-10-31	-3 620	188,33	-681 754,60
O		2015-03-31	-2 798	201,74	-564 468,52
O		2015-10-30	-9 051	220,80	-1 998 460,80
O		2016-04-29	-6 071	226,33	-1 374 049,43

P	2012-07-11		85 711	151,08	12 949 217,88
R	2012-09-29		45 304	152,80	6 922 451,20
R		2013-10-31	-430	167,58	-72 059,40
R		2014-10-31	-8 268	195,92	-1 619 866,56
R		2015-04-30	-1 000	209,77	-209 770,00
R		2015-10-30	-9 072	229,59	-2 082 840,48
R		2016-10-31	-1 618	240,22	-388 675,96
R		2016-10-31	-20	240,22	-4 804,40
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
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,70	-1 200 353,00
T		2016-03-31	-2 499	224,83	-561 850,17
T		2016-09-30	-1 050	233,43	-245 101,50
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
W	2013-06-27		37 600	161,15	6 059 240,00
W		2014-06-30	-2 732	189,42	-517 495,44
W		2015-03-31	-1 241	206,39	-256 129,99
W		2015-06-30	-7 966	220,30	-1 754 909,80
W		2015-09-30	-2 541	221,94	-563 949,54
W		2016-03-31	-3 080	224,10	-690 228,00
W		2016-06-30	-4 873	234,75	-1 143 936,75
W		2016-09-30	-621	232,43	-144 339,03
Y	2013-09-27		76 531	164,05	12 554 910,55
Y		2014-06-30	-4 238	189,78	-804 287,64
Y		2015-03-31	-4 237	204,15	-864 983,55
Y		2015-06-30	-2 990	217,90	-651 521,00
Y		2015-09-30	-1 830	219,69	-402 032,70
Y		2016-03-31	-1 243	221,87	-275 784,41
Y		2016-09-30	-10 112	230,39	-2 329 703,68
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
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,30	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
B1		2016-03-31	-5 238	227,17	-1 189 916,46
B1		2016-09-30	-1 473	235,76	-347 274,48
C1	2014-04-30		6 502	180,00	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
D1		2016-03-31	-8 550	230,51	-1 970 860,50
D1		2016-06-30	-3 276	241,46	-791 022,96
D1		2016-09-30	-8 891	239,23	-2 126 993,93
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
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
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
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
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
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	248,40	-2 295 216,00
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
M1	2015-09-30		18 147	233,60	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
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
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
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
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
R1		2016-09-30	-4 544	244,88	-1 112 734,72
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
S1		2016-09-30	-317	250,25	-79 329,25
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
U1	2016-04-28		35 767	242,72	8 681 366,24
U1		2016-09-30	-100	247,18	-24 718,00
W1	2016-05-30		74 261	247,73	18 396 677,53

W1		2016-09-30	-4 037	250,75	-1 012 277,75
Y1	2016-06-29		38 321	250,61	9 603 625,81
Z1	2016-08-01		90 671	253,04	22 943 389,84
A2	2016-09-01		49 199	252,71	12 433 079,29
B2	2016-09-30		29 588	253,25	7 493 161,00
C2	2016-10-28		9 456	253,25	2 394 732,00
D2	2016-11-28		2 947	254,52	750 070,44
E2	2016-12-29		6 372	257,04	1 637 858,88
Suma:			4 750 621		695 782 224,98

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

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

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

11. Zasady prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

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

B. Połączone zestawienie lokat

Sporządzone dla MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2016 roku (wyrażone w tys. zł)

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r. (dane przekształcone)		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
	1 630 807	1 747 856	88,00	1 336 837	1 732 037	91,26
Akcje	884 398	755 096	38,02	614 209	846 666	44,61
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*)	0	27 904	1,41	0	27 592	1,45
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	499 359	740 633	37,29	485 816	614 572	32,38
Jednostki uczestnictwa	78 670	79 466	4,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	42 120	44 220	2,33
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	91 670	67 018	3,37	55 676	58 258	3,07
Weksle	76 710	77 739	3,91	69 016	70 712	3,73
Depozyty	0	0	0,00	70 000	70 017	3,69
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00

Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

***W związku z błędną prezentacją w okresie porównawczym akcji Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An jako udziałów, dokonano odpowiednich przesunięć w oznaczonych pozycjach.*

****W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.*

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

C. Połączony bilans

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
I.	Aktywa	1 986 036	1 897 923
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 796	57 194
2)	Należności	138 462	100 484
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	148 196	61 074
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 601 969	1 677 951
	- dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	613	1 220
II.	Zobowiązania	205 981	134 226
III.	Aktywa netto (I-II)	1 780 055	1 763 697
IV.	Kapitał funduszu	1 146 236	1 048 682
1)	Kapitał wpłacony	1 305 953	1 117 245
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-159 717	-68 563
V.	Dochody zatrzymane	518 938	337 997
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-264 474	-208 147
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	783 412	546 144
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	114 881	377 018
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 780 055	1 763 697

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

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

D. Połączony rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Przychody z lokat	5 872	10 713
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	1 328
2	Przychody odsetkowe	3 953	6 667
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	1 333	2 580
5	Pozostałe	525	138
II	Koszty funduszu	62 199	94 671
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40 331	73 022
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	234	148
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	618	607
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	302	413
6	Usługi w zakresie rachunkowości	218	295
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8	Usługi prawne	6 776	5 710
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	4 107	1 921
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 689	1 047
13	Pozostałe	7 924	11 508
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	62 199	94 671
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-56 327	-83 958
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-24 869	238 140
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	237 268	176 847
	z tytułu różnic kursowych	8 125	-1 945
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-262 137	61 293
	z tytułu różnic kursowych	16 119	14 611
VII	Wynik z operacji (V+I-VI)	-81 196	154 182

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

E. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 763 697	1 441 226
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-81 196	154 182
	a) przychody z lokat netto	-56 327	-83 958
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	237 268	176 847
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-262 137	61 293
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-81 196	154 182
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	97 554	168 289
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	188 708	215 878
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-91 154	-47 589
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	16 358	322 471
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 780 055	1 763 697
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 865 796	1 653 816

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

F. Połączony rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku (w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-98 368	-258 245
I.	Wpływy	1 075 849	1 187 104
1.	Z tytułu posiadanych lokat	522	22 782
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	1 074 207	1 164 320
	Depozyty	512 390	794 739
3.	Pozostałe	1 120	2

II.	Wydatki	1 174 217	1 445 349
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	1 327
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	1 117 197	1 367 389
	Depozyty	442 390	862 679
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46 149	64 452
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	228	179
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	602	654
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	244	263
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10.	Z tytułu usług prawnych	7 148	6 309
11.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12.	Pozostałe	2 649	4 776
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	138 264	281 602
I.	Wpływy	293 104	395 473
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	190 747	290 890
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	102 036	75 501
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	11	11
6.	Pozostałe, w tym:	310	29 071
	z tytułu emisji obligacji	0	25 000
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	0	3 007
II.	Wydatki	154 840	113 871
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	91 623	46 767
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	26 386	58 855
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	26 075	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	3 225	1 864
8.	Pozostałe	7 531	6 385
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-294	902
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	39 602	24 259
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	57 194	32 935
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	96 796	57 194

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

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

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZ MCI.TECHVENTURES 1.0
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego.**
- B. Zestawienie lokat o łącznej wartości 881.881 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1.001.945 tys. zł.**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 16.261 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informacja dodatkowa.**

Do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ dołączono również:

- I. Oświadczenie Depozytariusza.**
- II. Opinię i raport uzupełniający niezależnego Biegłego Rewidenta.**

W imieniu Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentowane przez:



Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

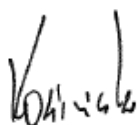


Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu



Maciej Kowalski
Członek Zarządu

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



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



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 14 marca 2017 r.

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

1. Nazwa Subfunduszu

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych z wydzielonymi Subfunduszami: MCI.EuroVentures 1.0. oraz MCI.TechVentures 1.0 (dalej jako Subfundusz”). Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

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 2016 r., poz. 1896 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 Statutem nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

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

Statut Funduszu

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

Ostatnia zmiana statutu dotycząca Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. miała miejsce w dniu 6 grudnia 2016 r. i dotyczyła warunków pięćdziesiątej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z tym Subfunduszem.

Po dniu bilansowym ostatnia zmiana Statutu była w dniu 15 lutego 2017 r. i dotyczyła warunków pięćdziesiątej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z tym Subfunduszem.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 nie zostały przydzielone.

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

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Fundusz (w tym Subfundusz) jest zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pl. Europejski 1, (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

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

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

4. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, 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,

- 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 zarządzające, 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 ponadprzeciętnym 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 Subfunduszu.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 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 nie będących 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 nie przekraczającej 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) 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;
 - 3) 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;
 - 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 36 miesięcy;
 - 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, 4, Subfundusz uwzględni 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 uwzględni 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 nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym sprawozdaniu finansowym w okresie porównawczym w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznego charakteru lokat overnight oraz zwiększenia przejrzystości przepływów pieniężnych dokonano zmiany klasyfikacji depozytów overnight w stosunku do sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Depozyty overnight traktowane były jako składniki lokat i ujmowane w rachunku z przepływów pieniężnych jako wpływy i wydatki z działalności operacyjnej. W 2016 r. depozyty overnight zalicza się do stanu środków pieniężnych i ujmuje w zmianie stanu środków pieniężnych. W związku z powyższą zmianą dokonano przekształcenia danych za okres porównawczy. Szczegóły zmian prezentacji depozytów zamieszczone zostały w Informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

8. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A, 00-189 Warszawa.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

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

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

11. Opis certyfikatów

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. Certyfikaty serii F i G nie zostały objęte.

Certyfikaty inwestycyjne różnych serii zapewniają inne prawa uczestnikom Subfunduszu.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

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

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

M		2016-04-29	-1 000	206,71	-206 710,00
N	2012-03-21		56 007	121,67	6 814 371,69
N		2013-12-31	-1 353	165,46	-223 867,38
N		2014-05-26	-805	171,14	-137 767,70
N		2015-06-30	-1 365	216,31	-295 263,15
N		2015-07-31	-1 361	216,02	-294 003,22
N		2015-10-30	-1 500	220,17	-330 255,00
N		2015-11-25	-1 612	221,30	-356 735,60
N		2015-12-16	-1 644	220,94	-363 225,36
N		2015-12-31	-4 110	220,21	-905 063,10
N		2016-08-01	-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		2017-02-09	-1 450	212,72	-308 444,00
O	2012-06-28		82 500	138,17	11 399 025,00
O		2013-10-31	-1 303	160,21	-208 753,63
O		2014-04-30	-15 707	172,91	-2 715 897,37
O		2014-10-31	-3 620	188,33	-681 754,60
O		2015-03-31	-2 798	201,74	-564 468,52
O		2015-10-30	-9 051	220,80	-1 998 460,80
O		2016-04-29	-6 071	226,33	-1 374 049,43
P	2012-07-11		85 711	151,08	12 949 217,88
R	2012-09-29		45 304	152,80	6 922 451,20
R		2013-10-31	-430	167,58	-72 059,40
R		2014-10-31	-8 268	195,92	-1 619 866,56
R		2015-04-30	-1 000	209,77	-209 770,00
R		2015-10-30	-9 072	229,59	-2 082 840,48
R		2016-10-31	-1 618	240,22	-388 675,96
R		2016-10-31	-20	240,22	-4 804,40
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
T	2013-04-09		44 981	160,06	7 199 658,86
T		2014-03-31	-1 060	179,52	-190 291,20
T		2014-06-30	-1 249	193,84	-242 106,16
T		2015-04-30	-1 200	206,97	-248 364,00
T		2015-06-30	-3 600	220,93	-795 348,00
T		2015-09-30	-5 390	222,70	-1 200 353,00
T		2016-03-31	-2 499	224,83	-561 850,17
T		2016-09-30	-1 050	233,43	-245 101,50
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
W	2013-06-27		37 600	161,15	6 059 240,00
W		2014-06-30	-2 732	189,42	-517 495,44
W		2015-03-31	-1 241	206,39	-256 129,99
W		2015-06-30	-7 966	220,30	-1 754 909,80
W		2015-09-30	-2 541	221,94	-563 949,54
W		2016-03-31	-3 080	224,10	-690 228,00
W		2016-06-30	-4 873	234,75	-1 143 936,75
W		2016-09-30	-621	232,43	-144 339,03
Y	2013-09-27		76 531	164,05	12 554 910,55
Y		2014-06-30	-4 238	189,78	-804 287,64
Y		2015-03-31	-4 237	204,15	-864 983,55
Y		2015-06-30	-2 990	217,90	-651 521,00
Y		2015-09-30	-1 830	219,69	-402 032,70
Y		2016-03-31	-1 243	221,87	-275 784,41
Y		2016-09-30	-10 112	230,39	-2 329 703,68
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
A1	2014-01-03		1 022 680	166,23	170 000 096,40
B1	2014-03-27		40 008	173,22	6 930 185,76
B1		2014-06-30	-1 154	191,98	-221 544,92
B1		2015-03-30	-2 154	209,21	-450 638,34
B1		2015-06-30	-1 000	223,30	-223 300,00
B1		2015-09-30	-9 599	225,15	-2 161 214,85
B1		2016-03-31	-5 238	227,17	-1 189 916,46
B1		2016-09-30	-1 473	235,76	-347 274,48
C1	2014-04-30		6 502	180,00	1 170 360,00
C1		2014-09-30	-3 333	195,01	-649 968,33
D1	2014-06-27		71 339	179,25	12 787 515,75
D1		2015-03-31	-1 100	212,13	-233 343,00
D1		2015-06-30	-7 531	226,44	-1 705 319,64
D1		2015-09-30	-2 784	228,25	-635 448,00
D1		2016-03-31	-8 550	230,51	-1 970 860,50
D1		2016-06-30	-3 276	241,46	-791 022,96
D1		2016-09-30	-8 891	239,23	-2 126 993,93
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
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
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
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
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
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	248,40	-2 295 216,00
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
M1	2015-09-30		18 147	233,60	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
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
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
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
R1	2016-02-01		36 113	239,30	8 641 840,90
R1		2016-09-30	-4 544	244,88	-1 112 734,72
S1	2016-02-26		82 015	244,96	20 090 394,40
S1		2016-09-30	-317	250,25	-79 329,25
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
U1	2016-04-28		35 767	242,72	8 681 366,24
U1		2016-09-30	-100	247,18	-24 718,00
W1	2016-05-30		74 261	247,73	18 396 677,53
W1		2016-09-30	-4 037	250,75	-1 012 277,75
Y1	2016-06-29		38 321	250,61	9 603 625,81
Z1	2016-08-01		90 671	253,04	22 943 389,84
A2	2016-09-01		49 199	252,71	12 433 079,29
B2	2016-09-30		29 588	253,25	7 493 161,00
C2	2016-10-28		9 456	253,25	2 394 732,00
D2	2016-11-28		2 947	254,52	750 070,44
E2	2016-12-29		6 372	257,04	1 637 858,88
Suma:			4 750 621		695 782 224,98

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

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

Wpłaty na certyfikaty serii A1 nieopłacone w całości podlegają opłaceniu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu i warunkami emisji oraz stosownie do terminu określonego w Statucie Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość nieopłacona certyfikatów inwestycyjnych serii A1 wynosiła

95.988.744,80 złotych (na dzień 31 grudnia 2015 r. 95.988.744,80 złotych).

B. ZESTAWIENIE LOKAT

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 roku
(dane wyrażone w tys. zł)

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
	746 599	881 881	86,03	550 844	889 772	87,67
Akcje	224 935	174 791	17,05	195 217	425 423	41,93
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *)	0	26 879	2,62	0	33 960	3,33
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	422 981	606 294	59,16	342 764	416 033	41,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	37 973	12 206	1,18	12 863	14 356	1,41
Weksle	60 710	61 711	6,02	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

**W związku z błędną prezentacją w okresie porównawczym akcji Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An jako udziałów, dokonano odpowiednich przesunięć w oznaczonych pozycjach.

***W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Niniejszą tabelę należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na aktywnym rynku							
Notowane na aktywnym rynku razem					90 068	55 950	5,46
Digital Avenue SA (PLDGTAV00013)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	3 928 620	Polska	6 632	1 100	0,11
Optizen Labs S.A. (PLTLCMD00018)	Alternatywny system obrotu	NEW CONNECT	2 517 704	Polska	10 848	529	0,05
windeln.de AG (DE000WNDL110)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	4 092 899	Niemcy	72 588	54 321	5,30
Nienotowane na aktywnym rynku							
Nienotowane na aktywnym rynku razem					134 867	118 842	11,59
Auctionata AG (Auctionata AG)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	194 868	Niemcy	45 833	0	0,00
Frisco S.A. (Frisco S.A.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	12 642 494	Polska	28 627	57 023	5,56
Geewa a.s. (Geewa a.s.)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	195 588	Czechy	12 377	5 262	0,51
Optizen Labs S.A. seria E (Optizen Labs S.A. seria E)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	1 666 667	Polska	1 000	350	0,03
Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	494 000	Turcja	47 030	56 207	5,49
Suma:			25 238 840		224 935	174 792	17,05

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy* (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem / Procentowy udział w pasywach (w %)
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	0	26 880	2,62
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy 21Diamonds GmbH	Niemcy	udziały 21Diamonds GmbH; wartość: 369 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Asgoodasnew electronic GmbH - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy asgoodasnew electronics GmbH	Niemcy	udziały asgoodasnew electronic GmbH.; wartość: 18 100 tys. zł	-	0	3 727	0,36
Opcja CALL konwersji pożyczki Auctionata AG- bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Auctionata	Niemcy	pożyczka Auctionata AG; wartość: 0 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na akcje Auctionata AG- preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	akcjonariusze Auctionata AG	Niemcy	akcje Auctionata AG; wartość: 0 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały AZIMO LTD - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Azimo Limited	Wielka Brytania	udziały AZIMO LTD; wartość: 25 052 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Blacksquare Investments Limited	Republika Cypryjska	udziały Blacksquare Investments Limited; wartość: 75 237 tys. zł	-	0	12 393	1,21
Opcja CALL na udziały Ganymede Group Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Ganymede Group Sp. z o.o.	Polska	udziały Ganymede Group Sp. z o.o.; wartość: 23 295 tys. zł	-	0	1 544	0,15
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Geewa a.s.	Czechy	pożyczka Geewa a.s.; wartość: 1 025 tys. zł	-	0	0	0,00

Opcja CALL na akcje Geewa a.s.- preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	akcjonariusze Geewa	Czechy	akcje Geewa a.s.: wartość: 5 262 tys. zł	-	0	352	0,03
Opcja CALL na udziały GT Gettaxi Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy GT Gettaxi Limited	Republika Cypryjska	udziały GT Gettaxi Limited; wartość: 127 024 tys. zł	-	0	7 975	0,78
Opcja CALL na udziały iZettle AB - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy iZettle AB	Szwecja	udziały iZettle AB; wartość: 30 268 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja PUT na udziały Mika Tur - pozycja krótka- termin wygaśnięcia 2017-12-31	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.TechVentures 1.0	Polska	udziały Mika Tur; wartość: 56 207 tys. zł (pozycja krótka)	-	0	-250	-0,02
Opcja CALL na udziały Naviexpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	wspólnicy Naviexpert Sp. z o.o.	Polska	udziały Naviexpert Sp. z o.o.; wartość: 29 377 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	pożyczka Oktogo Holding Limited; wartość: 0 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - termin wykonania konwersji 2017-12-30	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	pożyczka Oktogo Holding Limited; wartość: 0 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Oktogo Holding Limited	Republika Cypryjska	udziały Oktogo Holding Limited; wartość: 0 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy SHLD	Republika Cypryjska	udziały SHLD Limited; wartość: 18 384 tys. zł	-	0	1 755	0,17
Opcja CALL konwersji pożyczki SHLD Limited - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy SHLD	Republika Cypryjska	pożyczka SHLD Limited; wartość: 4 569 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy UAB Pigu	Litwa	udziały UAB Pigu.; wartość: 101 474 tys. zł	-	0	0	0,00
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - pozycja krótka	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.TechVentures 1.0	Polska	udziały UAB Pigu.; wartość: 101 474 tys. zł (pozycja krótka)	-	0	-2 058	-0,20
Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Wearco Sp. z o.o.	Polska	udziały Wearco Sp. z o.o.; wartość: 48 374 tys. zł	-	0	0	0,00

Opcja CALL na udziały Morele.net - bezterminowa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	udziałowcy Morele.net	Polska	udziały Morele.net; wartość: 16 995 tys. zł	-	0	1 442	0,14
Suma:							0	26 880	2,62

*) Ujemna wycena wartości instrumentów pochodnych w bilansie prezentowana jest w zobowiązaniach Subfunduszu.

**) W tabeli nie wskazano liczby instrumentów bazowych w przypadkach, gdy liczba ta może ulegać zmianom w czasie. W szczególności, opcje preferred return dotyczą wszystkich akcji/udziałów znajdujących się w portfelu Subfunduszu w danym momencie, natomiast bazę opcji konwersji pożyczki stanowi liczba akcji/udziałów, która wynika z wartości pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dany dzień wyceny.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
21Diamonds GmbH	21Diamonds GmbH	Monachium	Niemcy	5 214	2 391	369	0,04
Asgoodasnew electronics GmbH	Asgoodasnew electronics GmbH	Frankfurt	Niemcy	86 027	17 532	18 100	1,77
Azimo Limited	Azimo Limited	Londyn	Wielka Brytania	6 329 988	23 670	25 052	2,44
Market Invoice Limited	Market Invoice Ltd	Londyn	Wielka Brytania	2 906 977	32 232	30 867	3,01
Belysio Sp. z o.o.	Belysio Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	652	1 100	0	0,00
Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.	Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	59 438	752	0	0,00
Biznes.net Sp. z o.o.	Biznes.net Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	13 687	640	0	0,00
Blacksquare Investments Limited	Blacksquare Investments Limited	Limassol	Republika Cypryjska	87 944	81 460	75 237	7,34
Ganymede Group Sp. z o.o.	Ganymede Group Sp. z o.o.	Kraków	Polska	946	25 155	23 295	2,27
GMZ.co Sp. z o.o.	GMZ.co Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	627	5 245	1 141	0,11
GT Gettaxi Limited	GT Gettaxi Limited	Limassol	Republika Cypryjska	10 967 317	71 974	127 024	12,40
iZettle AB	iZettle AB	Sztokholm	Szwecja	75 301	29 061	30 268	2,95

MCI.ImmoVentures Sp. z o.o.	MCI.ImmoVentures Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	100	0	0	0,00
Morele.net Sp. z o.o.	Morele.net Sp. z o.o.	Kraków	Polska	2 308	17 516	74 391	7,26
NaviExpert Sp. z o.o.	NaviExpert Sp. z o.o.	Poznań	Polska	1 655	1 802	29 377	2,87
Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Limited	Limassol	Republika Cypryjska	1 428 572	10 469	0	0,00
SHLD Limited	SHLD Limited	Pafos	Republika Cypryjska	2 359 647	19 809	18 384	1,79
Śpiący Rycerz Sp. z o.o.	Śpiący Rycerz Sp. z o.o.	Wrocław	Polska	105	2 936	2 940	0,29
UAB Pigu	UAB Pigu	Wilno	Litwa	35 237	47 301	101 474	9,90
Wearco Sp. z o.o.	Wearco Sp. z o.o.	Kraków	Polska	3 681	31 936	48 374	4,72
Suma:				24 365 423	422 981	606 293	59,16

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 7; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	31-12-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	877	1	877	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 6; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	31-12-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3 502	1	3 502	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 5; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	31-12-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2 573	1	2 573	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 4; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	31-12-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2 611	1	2 611	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 3; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	31-12-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 298	1	1 298	0	0,00

Pożyczka; umowa z dnia 2015-12-18 transza 2; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Auctionata AG	Auctionata AG	Niemcy	01-01-2017	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	6 733	1	6 733	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2009-11-16; osoba prawna; zabezpieczenie weksel własny in blanco z deklaracją wekslową; BIZNES.NET Sp. z o.o.	BIZNES.NET Sp. z o.o.	Polska	06-08-2012	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	10	1	10	0	0,00
Pożyczka; umowa z dnia 2014-06-02; Aneks z dnia 2015-07-01 r.; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Geewa a.s.	Geewa a.s.	Czechy	30-06-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	294	1	294	341	0,03
Pożyczka; umowa z dnia 2014-06-02; Aneks z dnia 2015-11-02 r.; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Geewa a.s.	Geewa a.s.	Czechy	30-06-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	298	1	298	331	0,03
Pożyczka; umowa z dnia 2014-07-18; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; GMZ.co Sp. z o.o.	GMZ.co Sp. z o.o.	Polska	26-02-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2 500	1	2 500	2 977	0,29
Pożyczka; umowa pożyczki konwertowalnej z dnia 2015-09-24 (II transza); osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	31-10-2018	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3 597	1	3 597	0	0,00
Pożyczka; umowa pożyczki zamiennej z dnia 2015-09-24 (I transza); osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	31-10-2018	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3 404	1	3 404	0	0,00

Pożyczka; umowa pożyczki pomostowej z dnia 2013-08-01; Aneks z dnia 2015-09-24; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	02-12-2017	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	2 507	1	2 507	0	0,00
Pożyczka; umowa pożyczki pomostowej z dnia 2015-08-01; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; Oktogo Holding Limited	Oktogo Holding Ltd.	Republika Cypryjska	10-04-2016	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	108	1	108	0	0,00
Pożyczka; umowa pożyczki konwertowalnej z dnia 2016-11-17; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; SHLD Limited	SHLD Limited	Republika Cypryjska	31-12-2017	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3 919	1	3 919	4 020	0,39
Pożyczka; umowa pożyczki konwertowalnej z dnia 2015-12-09; osoba prawna; zabezpieczenie: zastaw zwykły i rejestrowy na udziałach Pożyczkobiorcy; SHLD Limited	SHLD Limited	Republika Cypryjska	31-12-2017	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	3 742	1	3 742	4 536	0,44
Suma:						16	37 973	12 205	1,18

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.	LOANVENTURES Sp. z o.o.	14-10-2017	39 310	39 657	3,87
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz	MCI Ventures Project Sp. z o.o. IX SKA	08-04-2017	21 400	22 054	2,15

Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.					
Suma:			60 710	61 711	6,02

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	Nie dotyczy		-	-	-

Instrumenty Rynku Pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	Nie dotyczy					-	-	-

Grupy kapitałowe o których mowa w Art.98 Ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	Nie dotyczy	-

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w Art. 107 Ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nie dotyczy	0	0,00

Suma:	0	0,00

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany	Nie dotyczy					-	-	-
Aktywny rynek regulowany	Nie dotyczy					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy					-	-	-
Suma:						-	-	-

C. Bilans

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 roku. (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
I.	Aktywa	1 024 674	1 020 041
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 120	29 463
2)	Należności	138 125	100 178
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 950	61 074
	Dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	828 240	829 110
	Dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	239	216
II.	Zobowiązania	34 426	80 105
III.	Aktywa netto (I-II)	990 248	939 936
IV.	Kapitał Subfunduszu	696 091	617 821
1)	Kapitał wpłacony	830 696	675 486
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-134 605	-57 665
V.	Dochody zatrzymane	160 766	-479
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-151 264	-119 052
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	312 030	118 573
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	133 391	322 594
VII.	Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	990 248	939 936
	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 752 071	4 447 948
	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	208,38	211,32
	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 750 621	4 566 076
	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	208,45	212,14
	Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
	seria A	760 826	760 826
	seria B	35 328	35 328
	seria C	508 856	508 856
	seria D	210 027	210 027
	seria E	147 337	147 337
	seria H	25 060	25 060
	seria I	17 506	17 506
	seria J	11 610	11 610
	seria K	9 791	9 791
	seria L	8 641	8 641
	seria M	17 394	18 394
	seria N	34 849	42 257
	seria O	43 950	50 021
	seria P	85 711	85 711
	seria R	24 896	26 534

seria S	26 527	28 232
seria T	28 933	32 482
seria U	29 388	37 950
seria W	14 546	23 120
seria Y	51 881	63 236
seria Z	12 911	48 742
seria A1	1 022 680	1 022 680
seria B1	19 390	26 101
seria C1	3 169	3 169
seria D1	39 207	59 924
seria E1	-	7 687
seria F1	123 941	177 396
seria G1	105 069	136 454
seria H1	75 030	94 204
seria I1	86 957	105 257
seria J1	150 507	164 696
seria K1	71 439	94 329
seria L1	38 206	41 524
seria M1	15 199	18 147
seria N1	92 632	107 595
seria O1	93 926	102 689
seria P1	90 860	94 435
seria R1	31 569	-
seria S1	81 698	-
seria T1	172 179	-
seria U1	35 667	-
seria W1	70 224	-
seria Y1	38 321	-
seria Z1	90 671	-
seria A2	49 199	-
seria B2	29 588	-
seria C2	9 456	-
seria D2	2 947	-
seria E2	6 372	-
Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
seria A	206,64	211,05
seria B	206,64	211,05
seria C	206,64	211,05
seria D	206,64	211,05
seria E	204,73	211,02
seria H	191,43	198,27
seria I	191,43	198,27
seria J	207,45	214,34
seria K	172,90	179,08
seria L	194,82	201,79
seria M	196,78	203,35
seria N	214,20	221,97
seria O	215,68	222,65

seria P	226,94	233,91
seria R	224,11	231,44
seria S	224,20	231,66
seria T	218,73	226,62
seria U	220,29	228,33
seria W	217,79	225,88
seria Y	215,79	223,63
seria Z	221,14	230,25
seria A1	171,52	173,17
seria B1	220,89	228,97
seria C1	223,27	231,25
seria D1	224,05	232,34
seria E1	0,00	235,37
seria F1	228,10	236,48
seria G1	226,72	234,98
seria H1	229,30	237,65
seria I1	230,89	239,26
seria J1	231,09	239,41
seria K1	232,70	241,21
seria L1	232,53	240,89
seria M1	232,10	240,51
seria N1	232,48	240,89
seria O1	232,52	240,89
seria P1	231,71	240,78
seria R1	229,39	-
seria S1	234,51	-
seria T1	234,49	-
seria U1	231,64	-
seria W1	234,95	-
seria Y1	234,51	-
seria Z1	234,87	-
seria A2	234,45	-
seria B2	237,29	-
seria C2	236,05	-
seria D2	235,12	-
seria E2	252,71	-

* W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł).

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Przychody z lokat	4 678	3 424
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	1 328
2	Przychody odsetkowe	2 786	1 958
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	1 333	0
5	Pozostałe	498	138
II.	Koszty Subfunduszu	36 890	53 615
1	Wynagrodzenie dla towarzystwa	23 572	40 399
2	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Oplaty dla depozytariusza	156	81
4	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	307	295
5	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	302	413
6	Usługi w zakresie rachunkowości	96	147
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8	Usługi prawne	5 644	3 742
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	1 910	542
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 047
13	Pozostałe, w tym:	4 903	6 949
	wynagrodzenie z tyt. umów poręczenia kredytów	840	346
	wynagrodzenie dla Helix Ventures Partners FIZ (dot. Mediasoft Sp. z o.o.)	0	5 364
	wynagrodzenie z tyt. finalizacji transakcji sprzedaży Mediasoft Sp. z o.o.	0	1 223
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty Subfunduszu netto (II-III)	36 890	53 615
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-32 212	-50 191
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 254	157 210
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	193 457	29 724
	z tytułu różnic kursowych	-40	-730
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-189 203	127 486
	z tytułu różnic kursowych	12 844	11 511
VII.	Wynik z operacji	-27 958	107 019
	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,88	24,06
	seria A	-6,46	26,76
	seria B	-6,46	26,76
	seria C	-6,46	26,76
	seria D	-6,46	26,76
	seria E	-6,40	26,76

seria H	-5,98	25,14
seria I	-5,98	25,14
seria J	-6,49	27,18
seria K	-5,41	22,71
seria L	-6,09	25,59
seria M	-6,15	25,79
seria N	-6,70	28,15
seria O	-6,74	28,23
seria P	-7,09	29,66
seria R	-7,01	29,35
seria S	-7,01	29,38
seria T	-6,84	28,74
seria U	-6,89	28,95
seria W	-6,81	28,64
seria Y	-6,75	28,36
seria Z	-6,91	29,20
seria A1	-2,43	10,06
seria B1	-6,91	29,04
seria C1	-6,98	29,32
seria D1	-7,00	29,46
seria E1	-	29,85
seria F1	-7,13	29,99
seria G1	-7,09	29,80
seria H1	-7,17	30,14
seria I1	-7,22	30,34
seria J1	-7,22	30,36
seria K1	-7,27	30,59
seria L1	-7,27	30,55
seria M1	-7,26	30,50
seria N1	-7,27	30,55
seria O1	-7,27	30,55
seria P1	-7,24	30,53
seria R1	-7,17	-
seria S1	-7,33	-
seria T1	-7,33	-
seria U1	-7,24	-
seria W1	-7,35	-
seria Y1	-7,33	-
seria Z1	-7,34	-
seria A2	-7,33	-
seria B2	-7,42	-
seria C2	-7,38	-
seria D2	-7,35	-
seria E2	-7,90	-
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,88	23,44

Dla celów kalkulacji wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny przyjęto wynik z operacji oraz liczbę certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	939 936	710 794
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-27 958	107 019
	a) przychody z lokat netto	-32 212	-50 191
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	193 457	29 724
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-189 203	127 486
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-27 958	107 019
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	78 270	122 123
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	155 210	169 266
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-76 940	-47 143
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	50 312	229 142
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	990 248	939 936
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 021 979	851 290
II.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	304 123	522 694
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	627 195	732 372
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	323 072	209 678
	c) saldo zmian	304 123	522 694
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:	4 752 071	4 447 948
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 343 922	4 716 727
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	591 851	268 779
	c) saldo zmian	4 752 071	4 447 948
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 750 621	4 566 076
III.	Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	211,32	181,08
2.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	208,38	211,32
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,39%	16,70%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	208,38	180,27
		31-12-2016	11-03-2015
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	223,87	210,42
		30-11-2016	16-12-2015

6.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym* (ze wskazaniem daty wyceny)	208,38	209,83
		31-12-2016	31-12-2015
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	208,45	212,14
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,61	6,30
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,31	4,75
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,01
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,03
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,02
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

**Wartość oficjalnej wyceny Subfunduszu potwierdzona przez Depozytariusza.*

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

F. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MCI Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. (dane wyrażone w tys. zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-53 265	-257 399
I.	Wpływy	622 957	268 172
1.	Z tytułu posiadanych lokat	328	21 975
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	621 514	246 195
	Depozyty	325 390	133 339
3.	Pozostałe	1 115	2
II.	Wydatki	676 222	525 571
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	638 317	483 744
	Depozyty	325 390	131 279
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	29 310	32 283
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	154	108
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	299	312
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	122	131
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
10.	Z tytułu usług prawnych	6 088	4 266
11.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12.	Pozostałe	1 932	4 727
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	26 168	257 835
I.	Wpływy	157 260	307 198
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	157 249	244 277
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	34 514
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	11	11
6.	Pozostałe, w tym:	0	28 396
	z tytułu emisji obligacji	0	25 000
	z tytułu opłaty manipulacyjnej	0	3 007
II.	Wydatki	131 092	49 363
1.	Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	77 409	46 321
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	21 948	0
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	26 025	0

5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	1 032	485
8.	Pozostałe	4 678	2 557
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-246	-902
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-27 343	-466
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29 463	29 940
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 120	29 474

* W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

I. Noty objaśniające

Wartości w tabelach podano w tys. zł

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Towarzystwo dokonuje subiektywnych ocen i przyjmuje pewne założenia wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań, a także kwoty przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Szacunki takie są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Towarzystwa, tj. w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku czy też inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie informacji pochodzących z aktywnego rynku. Dokonywane szacunki oraz założenia podlegają regularnym przeglądom ze strony Towarzystwa, które ocenia czy w przypadku poszczególnych składników lokat nie należałoby rozpoznać np. utraty wartości i odpowiednio odpisu aktualizującego.

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny – wartości zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach),
- Według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalania wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
- W formacie zgodnym z Rozporządzeniem Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.

4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu jednostkowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
10. Przychody z depozytów bankowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej uwzględniającej wysokość oprocentowania depozytu oraz warunki i termin wypłaty odsetek i ewidencjonuje się w księgach Funduszu od dnia następującego po dniu rozpoczęcia depozytu do dnia kapitalizacji odsetek łącznie.
11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą (HIFO) „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
12. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
13. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
15. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
16. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
17. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
19. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
20. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
21. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz za wyniki zarządzania, koszty usług prawnych, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, usługi w zakresie rachunkowości, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
22. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych

papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nie notowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.

23. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. Wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.3. Depozyty lokowane przez Subfundusz wycenia się według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.4. Wartość weksli przyjmowanych przez Subfundusz określana jest według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 3.5. Wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na rynkowy poziom oprocentowania kredytów i pożyczek za wiarygodny szacunek wartości godziwej można uznać model efektywnej stopy procentowej.
 - 3.6. Wartość godziwą akcji i udziałów spółek nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu powszechnie uznanych metod wyceny, biorąc pod uwagę szereg czynników, opierając się na najaktualniejszych dostępnych w momencie wyceny informacjach (nie starszych niż 6 miesięcy przed dniem wyceny), w tym bezpośrednich kontaktach ze spółkami, w które Fundusz inwestuje, doświadczeniu i wiedzy na temat firmy i rynku na którym operuje oraz innych informacji, do których Fundusz ma dostęp. Zasady którymi Fundusz kieruje się podczas wyceny:

3.6.1. Niezmiennność wyceny w ciągu pierwszych 12 miesięcy: co do zasady Fundusz nie spodziewa się zmian w wycenie w pierwszych 12-tu miesiącach od momentu dokonania inwestycji. Jednak na bieżąco inwestycje są monitorowane, aby upewnić się, że Spółka jest na dobrej drodze do rozwoju, a jej zarząd wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Jeżeli w okresie pierwszych 12 miesięcy wyceny wystąpią istotne zdarzenia, które według Funduszu mają wpływ na wycenę, wówczas Fundusz dokonuje przeszacowania (aktualizacji) takiej wyceny.

3.6.2. Przeszacowania (aktualizacja wartości):

- c) Przeszacowanie w górę może mieć miejsce w przypadku znaczącego wzrostu przychodów lub rentowości przedsiębiorstwa, które jest w stanie utrzymać się w przyszłości, zainteresowania nabyciem, które wskazuje na wzrost wyceny przedsiębiorstwa w relacji do wartości ujmowanej w księgach lub jakichkolwiek innych czynników, które według Funduszu powodują trwały wzrost wartości przedsiębiorstwa i powinny być uwzględnione w wartości godziwej.
- d) Przeszacowanie w dół najczęściej ma miejsce w następujących przypadkach:
 - sytuacji w której przedsiębiorstwo traci płynność finansową oraz ma problemy z pozyskaniem nowych środków finansowych,
 - pogarszające się wyniki finansowe lub sytuacja rynkowa

3.6.3. Metody wyceny: Po okresie 12 miesięcy od inwestycji lub w uzasadnionych przypadkach po dłuższym okresie Fundusz może dokonać zmiany metody wyceny na jedną z metod:

3.6.3.1. Ostatniej transakcji porównywalnej: wycena na podstawie transakcji kupna/sprzedaży udziałów spółki w ramach ostatniej transakcji, co do której istnieje duże prawdopodobieństwo jej powtórzenia na podobnych warunkach

3.6.3.2. Porównawcza: określa wartość godziwą wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównanie go do podobnych spółek, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych lub które były przedmiotem transakcji. Do wyceny brane są spółki o najbliższym profilu działalności do wycenianej spółki. W metodzie tej oblicza się wskaźniki (mnożniki) określające cenę, według której rynek wycenia na przykład jednostkę zysku lub sprzedaży. Do wyliczenia końcowych mnożników brane są pod uwagę mediany zastosowanych wskaźników. Następnie przemnażając takie wskaźnik odpowiednio przez zyski czy sprzedaż wycenianej Spółki otrzymujemy jego aktualne wyceny rynkowe. W dalszej kolejności, do ostatecznego wyniku wyceny, przyjmowana jest średnia ważona wyliczonych wartości (w przypadku, gdy wycena spółki obliczona przy pomocy danego wskaźnika istotnie odbiega od wyceny określonej przy pomocy pozostałych wskaźników, możliwe jest zmniejszenie wagi lub wyłączenie danego wskaźnika z analizy). Obliczona w ten sposób wartość dodatkowo obniżana jest o dyskonto z tytułu braku płynności.

Dyskonto za brak płynności związane z inwestycją w spółkę prywatną odzwierciedla mniejsze możliwości sprzedania udziałów przez właścicieli, z powodu braku istniejącego rynku na udziały w spółkach prywatnych. Jego wartość zawiera się w granicach od 5 do 30%. Wysokość dyskonta uzależniona jest między innymi od zaawansowania prac związanych z wprowadzeniem spółki do publicznego obrotu lub sprzedażą do innego inwestora finansowego, strategicznego lub branżowego.

3.6.3.3. Skorygowanych aktywów netto: określenie wartości godziwej aktywów netto spółki poprzez dokonanie korekt pozycji bilansowych dopasowujących ich wartości księgowe do wartości rynkowych,

3.6.3.4. Dochodowa: wycena przedsiębiorstwa dokonywana jest w oparciu o wartość przewidywanych wolnych przepływów pieniężnych, jakie podmiot ten będzie generował w przyszłości

lub o ile istnieją do tego przesłanki pozostać przy metodzie:

3.6.3.5. Środków zainwestowanych: wycena oparta jest wówczas na cenie za udział w ramach nowej lub kolejnej rundy finansowania kapitału własnego, która odbyła się w ostatnim czasie z uwzględnieniem kursu walutowego przypadającego na moment wyceny w przypadku inwestycji w walucie obcej.

Wybór odpowiedniej metody wyceny akcji oraz udziałów podmiotów nienotowanych na aktywnych rynkach Fundusz uzależnia od takich czynników jak:

- Etap rozwoju spółki,
- Zdolność do generowania stabilnego zysku netto, EBIT, EBITDA, Przychodów,
- Dostępność informacji dotyczących spółek porównywalnych,
- Charakterystyka branży, w której działa spółka,
- Dostępność rzetelnych danych i prognoz finansowych analizowanej spółki oraz rynku i branży, w której działa spółka,
- Informacje i zdarzenia charakterystyczne tylko i wyłącznie dla analizowanej spółki,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynków finansowych,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynku fuzji i przejęć, w szczególności w kontekście ilości zawieranych transakcji.

W przypadku kiedy istnieje kilka metod wyceny, których użycie wydaje się zasadne w badanych okolicznościach, można posłużyć się kilkoma metodami. Wykorzystanie kilku metod wyceny pozwala lepiej oszacować wartość spółki. Wybór ostatecznej metody wyceny należy uzależnić od czynników wymienionych powyżej, jak również innych czynników, które mogą być istotne z punktu widzenia ustalenia wartości spółki. Stosowane przez Fundusz metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadku posługiwania się kilkoma metodami wyceny stosuje się średnią arytmetyczną poszczególnych wycen do obliczenia ostatecznej wyceny spółki.

3.6.4. Bardzo ważnym elementem dodatkowym wpływającym na wycenę jest opcja preferred return: Fundusz inwestując głównie w przedsiębiorstwa w początkowej fazie rozwoju charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem stara się negocjować parametry transakcji w taki sposób, by chronić zainwestowany kapitał. Możliwość taką dają tzw. opcje preferred return, tzn. opcje które dają Funduszowi prawo pierwszeństwa do odzyskania w całości zainwestowanych środków w momencie wyjścia inwestycji przed innymi inwestorami (obecnymi jak i nowymi). W ramach negocjacji, oprócz prawa do otrzymania zwrotu zainwestowanego kapitału, opcje takie bardzo często dają Funduszowi prawo do otrzymania dodatkowych środków pozwalających osiągnąć z góry określony minimalny poziom zwrotu z inwestycji w określonym horyzoncie inwestycyjnym (IRR).

3.7. Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się z zastosowaniem powszechnie znanych i stosowanych modeli estymacji, takich jak np. model Black'a – Scholes'a, metoda różnic skończonych. W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie pełnego modelu wyceny, w tym w szczególności w odniesieniu do instrumentów pochodnych typu 'preferred return' wynikających z umów inwestycyjnych, instrument pochodny wycenia się według wartości wewnętrznej.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w bilansie w walucie polskiej po przeliczeniu waluty oryginalnej odpowiednim kursem (informacje w notach).
8. Zgodnie z zapisami Statutu Funduszu i warunkami emisji Subfundusz wydał certyfikaty serii A1. Certyfikaty te nie zostały opłacone w całości i podlegają opłaceniu stosownie do terminów określonych w Statucie Funduszu. Zgodnie z art.137 ust. 7 Ustawy certyfikaty inwestycyjne nie w pełni

opłacone stanowią należność Subfunduszu i prezentowane są w jego aktywach oraz ujmowane są jako kapitał wpłacony. Wartość aktywów netto na certyfikat w przypadku certyfikatów nie w pełni opłaconych prezentowana jest początkowo według wartości emisyjnej stosownie do warunków emisji. Następnie certyfikaty te partycypują w dochodach Subfunduszu, przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu oraz w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie certyfikatów inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, wyłącznie w proporcji

odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych serii.

Wartość aktywów netto na certyfikat w przypadku pozostałych certyfikatów (w pełni opłaconych) nie uwzględnia należności z tytułu nieopłaconych certyfikatów.

Wycena wartości aktywów netto na certyfikat jest przeprowadzana zgodnie z procedurą wyliczenia wartości aktywów netto na certyfikat podlegającej uzgodnieniu z Depozytariuszem oraz stosownie do warunków emisji.

NOTA - 2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

	Należności	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1	Z tytułu zbytych lokat	25 640	3 021
2	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3	Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	95 989	95 988
4	Z tytułu dywidendy	0	0
5	Z tytułu odsetek	0	0
6	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8	Pozostałe w tym:	16 496	1 169
	a) z tyt. subskrypcji	15 493	0
	Suma:	138 125	100 178

NOTA - 3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

	Zobowiązania	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1	Z tytułu nabytych aktywów	67	2 764
2	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3	Z tytułu instrumentów pochodnych	2 310	412
4	Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	1 833
5	Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	869	976
6	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8	Z tytułu wyemitowanych obligacji *)	0	25 243
9	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	13 272	34 731
11	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12	Z tytułu rezerw w tym:	17 908	11 882
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	6 109	11 709
	- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	2	105
	- z tytułu roszczenia związanego ze sprzedażą Invia	11 697	0
	- pozostałe rezerwy	100	68
13	Pozostałe zobowiązania	0	2 264
	Suma:	34 426	80 105

*) wyemitowane Obligacje imienne serii D; pierwotna wielkość emisji 25.000 szt., wcześniejszy wykup przeprowadzony w dn. 11.04.2016 r. 7.500 szt., aktualna liczba emisji 17.500 szt.; wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 złotych; cena emisyjna wynosi 1.000 złotych za każdą Obligację; data emisji: 2015-11-05; data wykupu 2019-11-05; warunki oprocentowania WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M) z dnia emisji tj. 1,73% powiększona o 4,5% w skali roku od wartości nominalnej, począwszy od dnia emisji włącznie; zabezpieczenie Obligacji; wierzytelności wynikające z obligacji - są niezabezpieczone.

NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	4	4	PLN	28 453	28 453
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0	0	EUR	1	5
RAIFFEISEN BANK POLSKA SA	PLN	1 957	1 957	PLN	0	0
RAIFFEISEN BANK POLSKA SA	EUR	2	11	EUR	1	5
ALIOR BANK	PLN	58	58	PLN	1 005	1 005
ALIOR BANK	EUR	20	90	EUR	0	0
Suma:			2 120			29 463

II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):	PLN	25 797	25 797	PLN	15 110	15 110
	EUR	9 456	41 050	EUR	950	3 966
	CZK	0	0	CZK	34	5
Suma:			66 847			19 081

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	nie dotyczy	nie dotyczy

* W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

**Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych i depozytów overnight w dni wycen oficjalnych Subfunduszu

NOTA 5. RYZYKA

a. Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały nie płynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

b. Ogólne ryzyko ekonomiczne – portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera spółki portfelowe, nad którymi Subfundusz ma ograniczoną kontrolę, mające siedziby i realizujące swoją działalność w Polsce. Powyższe inwestycje pociągają za sobą ryzyko wynikające z niekorzystnego wahan kursów walut, rozwoju sytuacji politycznej, rządowej, sytuacji na rynku, wymiany i ograniczeń przepływu kapitału, regulacji mogących uniemożliwić spółkom portfelowym wprowadzanie strategii rozwoju, redukcji kosztów, poprawy wydajności lub w inny sposób zwiększyć wartość inwestycji Subfunduszu w takich spółkach portfelowych.

c. Ryzyko związane z podmiotem inwestycji – inwestycje Subfunduszu w spółki portfelowe są objęte ryzykiem wzrostu konkurencyjności, spadku popytu na rynku, wahan kursów walut, a także innych ryzyk, jak np. ryzyka kredytowego kontrahentów, które mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności tych spółek. Dodatkowo, spółki portfelowe mogą wymagać znaczących dodatkowych nakładów kapitałowych i dodatkowego finansowania przez banki, aby wspomóc ich rozwój lub refinansować dotychczasowe zobowiązania kredytowe. Warunki, na jakich udzielane jest takie dofinansowanie mogą nie być korzystne.

d. Ryzyko płynności - portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera nie płynne, znajdujące się poza obrotem publicznym papiery wartościowe. W związku z tym występuje ryzyko, że Subfundusz może nie mieć możliwości realizacji swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne rozporządzenie inwestycjami portfelowymi, odzwierciedlające bieżącą wartość bilansową inwestycji Subfunduszu. W konsekwencji Subfundusz może ponieść straty w odniesieniu do części lub całości swoich inwestycji.

e. Ryzyko stopy procentowej – jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie

proporcjonalnej. Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.

f. Ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności kontrahentów związane z trwałą lub czasową utratą przez kontrahentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne kontrahenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Pogorszenie się kondycji finansowej kontrahenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego kontrahenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

g. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

h. Ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahan oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacje zawarte w tym sprawozdaniu przedstawione zostały przez Towarzystwo w dobrej wierze i odpowiadają one wartości odzyskiwalnej, oszacowanej zgodnie z wybranym modelem wyceny i przyjętych założeń, jednakże istnieje ryzyko co do wartości, które będą ostatecznie zrealizowane w przyszłości.

Na dzień bilansowy składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku stanowiły 80,57% aktywów Subfunduszu.

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. (dane przekształcone)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	87 188	49 087

a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej *)	73 916	14 356
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)	13 272	34 731
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	337 029	273 945
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń ****)	241 041	177 957
Środki pieniężne	2 120	29 463
Depozyty	0	0
Należności	138 125	100 178
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	26 880	33 960
Wierzytelności	12 205	14 356
Weksle	61 711	0
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)	95 988	95 988
Nieopłacone certyfikaty inwestycyjne	95 988	95 988
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	578 678	708 150
środki pieniężne w EUR	101	5
instrumenty pochodne	26 202	24 924
akcje spółek mających siedzibę za granicą	115 790	399 532
udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	426 775	297 191
wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą	9 810	11 422

*) W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, boni skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stało kuponowe, weksle oraz wierzytelności o stałym oprocentowaniu.

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennie kuponowe, instrumenty pochodne wystawione na zmienną stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy oraz wierzytelności o zmiennym oprocentowaniu.

****) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na zmienną stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki.

*****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), pożyczek, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne (wykazane w wartości bezwzględnej) oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat i innych składników bilansu.

Zarządzający Subfunduszem podejmują aktywne działania w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk. Działania te obejmują między innymi:

a) Wprowadzenie ograniczeń inwestycyjnych określających maksymalne zaangażowanie w danego

typu lokatę oraz bieżące monitorowanie poziomu zaangażowania,

b) Wymaganie ustanowienia zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji, za

wyjątkiem sytuacji, gdy łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,
 - zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
 - partner transakcji będzie wiarygodny;
- c) Wprowadzenie maksymalnych poziomów zadłużenia Subfunduszu oraz ograniczenie

możliwości zaciągania długu jedynie do kredytów bankowych oraz emisji obligacji.

d) Dokonywanie analizy ekonomicznej każdego składnika lokat (w szczególności nienotowanego na rynku publicznym), identyfikację ryzyk oraz dostosowywanie docelowego poziomu zaangażowania w daną lokatę do wyników przeprowadzonej analizy na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2016 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Asgoodasnew electronic GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	3 727	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Auctionata AG- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Auctionata AG- preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały AZIMO LTD - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	12 393	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Ganymede Group Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 544	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s.- bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Geewa a.s.- preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	352	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały GT Gettaxi Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	7 975	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały iZettle AB - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-

Opcja PUT na udziały Mika Tur - pozycja krótka- termin wygaśnięcia 2017-12-31	zakupiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-250	-	-	31-12-2017	-
Opcja CALL na udziały Naviexpert sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - termin wykonania konwersji 2017-12-30	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	30-12-2017	-
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 755	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki SHLD Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - pozycja krótka	zakupiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-2 058	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Morele.net - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 442	-	-	-	-
Suma:				26 880	-	-		-

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2015 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***

Opcja CALL na udziały 21Diamonds GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały asgoodasnew electronic GmbH - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	929	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Auctionata AG - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały AZIMO LTD - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Biotech Varsovia Pharma Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Blacksquare Investments Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	8 843	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Ganymede Group Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Geewa a.s. - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na akcje Geewa a.s. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	264	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały GT Gettaxi Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	3 540	-	-	-	-
Opcja na akcje Invia.cz a.s. - preferred return - pozycja krótka	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały iZettle AB - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja PUT na udziały Mika Tur - pozycja krótka - termin wygaśnięcia 2017-12-31	zakupiona opcja PUT	opcja PUT	zarządzanie portfelem lokat	-412	-	-	31-12-2017	-
Opcja CALL na udziały Naviexpert Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	7 829	-	-	-	-

Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	7 707	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki Oktogo Holding Limited - termin wykonania konwersji 2017-12-30	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 475	-	-	30-12-2017	-
Opcja CALL na udziały Oktogo Holding Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	652	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały SHLD Limited - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 511	-	-	-	-
Opcja CALL konwersji pożyczki SHLD Limited - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały UAB Pigu - preferred return - pozycja krótka	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	0	-	-	-	-
Opcja CALL na udziały Wearco Sp. z o.o. - preferred return - bezterminowa	zakupiona opcja CALL	opcja CALL	zarządzanie portfelem lokat	1 622	-	-	-	-
Suma:				33 960	-	-		-

*) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności uzależniona jest od specyficznych zapisów umów inwestycyjnych. W szczególności, w przypadku opcji preferred return kwota ta zazwyczaj odnosi się do wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz ustalonego gwarantowanego zwrotu na inwestycji, natomiast w przypadku opcji call i put dotyczy wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz określonej w umowie ceny nabycia lub sprzedaży akcji/udziałów

**) Jeżeli nie wskazano inaczej, terminem zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego jest moment sprzedaży akcji/udziałów przez Subfundusz.

***) Jeżeli nie wskazano inaczej, ostateczny termin wykonania instrumentu pochodnego upływa w momencie sprzedaży akcji/udziałów przez Subfundusz.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych wprowadzający decyzyjność po stronie Subfunduszu odnośnie jego wykonania, zawsze korzystny dla Subfunduszu. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

NOTA 7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu	13 272	34 731
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232; Warszawa	Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232; Warszawa
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	4 373 775 PLN; 0,49% 847 800 PLN; 0,09% 29 292 570 PLN; 3,20%	4 373 775 PLN; 0,49% 847 800 PLN; 0,09% 29 292 570 PLN; 3,20%
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:	13 272	34 731
d) warunków oprocentowania	zmienne EUROBIOR 3M + 3,00% marży	zmienne EUROBIOR 3M + 3,00% marży
e) terminu spłaty	27-07-2018	27-07-2018
f) ustanowionych zabezpieczeń	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:		-
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki		-
transza 7	Auctionata AG	
transza 6	Auctionata AG	
transza 5	Auctionata AG	
transza 4	Auctionata AG	
transza 3	Auctionata AG	
transza 2	Auctionata AG	
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	17 594	-
transza 7	877; 0%	
transza 6	3.502; 0%	
transza 5	2.573; 0%	
transza 4	2.611; 0%	
transza 3	1.298; 0%	
transza 2	6.733; 0%	
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	17 594	-
transza 7	877	

	transza6	3 502	
	transza 5	2 573	
	transza 4	2 611	
	transza 3	1 298	
	transza 2	6 733	
d) warunków oprocentowania			-
	transza 7	stałe - 2%	
	transza6	stałe - 7%	
	transza 5	stałe - 7%	
	transza 4	stałe - 7%	
	transza 3	stałe - 7%	
	transza 2	stałe - 7%	
e) terminu spłaty		-	-
	transza 7	31-12-2016	
	transza6	31-12-2016	
	transza 5	31-12-2016	
	transza 4	31-12-2016	
	transza 3	31-12-2016	
	transza 2	01-01-2017	
f) ustanowionych zabezpieczeń		-	-
	transza 7	niezabezpieczona	
	transza6	niezabezpieczona	
	transza 5	niezabezpieczona	
	transza 4	niezabezpieczona	
	transza 3	niezabezpieczona	
	transza 2	niezabezpieczona	

NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.*		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
				(dane przekształcone)		
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	420 619	w tys.	PLN	243 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	2 019	w tys.	PLN	29 458
Należności	w tys.	PLN	121 693	w tys.	PLN	99 446
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1 629	w tys.	PLN	1 734
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	304 565	w tys.	PLN	155 384
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	103	w tys.	PLN	2
Zobowiązania	w tys.	PLN	9 390	w tys.	PLN	42 611
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	569 629	w tys.	PLN	696 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	101	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	EUR	22	w tys.	EUR	1
	w tys.	USD	0	w tys.	USD	0
	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	101	w tys.	PLN	5
Należności	w tys.	PLN	16 432	w tys.	PLN	732
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3 675	w tys.	EUR	172
	w tys.	USD	41	w tys.	USD	0
	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	16 432	w tys.	PLN	732
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	54 321	w tys.	PLN	59 340
- w walucie obcej	w tys.	EUR	12 279	w tys.	EUR	13 925
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	54 321	w tys.	PLN	59 340

Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	523 675	w tys.	PLN	673 726
- w walucie obcej	w tys.	EUR	85 119	w tys.	EUR	87 857
	w tys.	USD	6 866	w tys.	USD	0
	w tys.	CZK	38 400	w tys.	CZK	1 519 023
	w tys.	GBP	10 870	w tys.	GBP	3 207
	w tys.	TRY	47 364	w tys.	TRY	30 920
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	523 675	w tys.	PLN	673 726
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	136	w tys.	PLN	214
- w walucie obcej	w tys.	EUR	31	w tys.	EUR	50
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	136	w tys.	PLN	214
Zobowiązania	w tys.	PLN	25 036	w tys.	PLN	37 494
- w walucie obcej	w tys.	EUR	5 659	w tys.	EUR	8 150
	w tys.	USD	0	w tys.	USD	10
	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	17 280
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	25 036	w tys.	PLN	37 494
Razem aktywa netto:			990 248			939 936

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Akcje	10	1 767	0	2 012
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	9 995	0	9 241
Wierzytelności	0	1 082	1	363
Weksle	0	0	0	0
Suma:	10	12 844	1	11 616

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Akcje	0	0	482	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Wierzytelności	50	0	0	0
Weksle	0	0	249	105
Nieruchomości	0	0	0	0
Suma:	50	0	731	105

*W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	-55 670	19 835	37 494
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	193 457	-133 533	9 889	89 992
3. Nieruchomości	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	193 457	-189 203	29 724	127 486

Wyplacone Dochody	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I. Wyplacone przychody z lokat:	nie dotyczy	nie dotyczy
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	nie dotyczy	nie dotyczy
2. Przychody odsetkowe	nie dotyczy	nie dotyczy
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	nie dotyczy	nie dotyczy
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	nie dotyczy	nie dotyczy
5. Pozostałe	nie dotyczy	nie dotyczy
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	nie dotyczy	nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

NOTA - 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Pozostałe:	0	0
Suma:	0	0

II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Część stała wynagrodzenia	23 008	20 509
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	564	19 890
Suma:	23 572	40 399

III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
1. Zbyty składnik lokat	0	0

J. Informacja dodatkowa

- Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres - nie wystąpiły.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:
 - W sprawozdaniu za rok 2015 błędnie zaprezentowano akcje Mika Tur Seyahat Acenteligi ve Yurzim An jako udziały, w związku z czym w bieżącym sprawozdaniu dokonano następujących zmian:

Zestawienie zmian - Tabela główna:

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie			Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
Akcje	153 227	384 206	37,67	195 217	425 423	41,93
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	384 754	457 250	44,83	342 764	416 033	41,00

Nota 5 – Ryzyka

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	604 716	708 150
akcje spółek mających siedzibę za granicą	358 315	399 532
udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	338 408	297 191

Dodatkowo w bieżącym sprawozdaniu w okresie porównawczym w celu lepszej przejrzystości dokonano zmiany ujęcia depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki

pieniężne oraz dokonano zmiany prezentacyjnej wydatków z tytułu posiadanych lokat na wydatki z tytułu nabycia składników lokat. Dokonano następujących zmian:

Zestawienie zmian - Tabela główna:

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie			Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
Suma	580 302	919 230	90,12	550 844	889 772	87,67
Depozyty	29 458	29 458	2,89	0	0	0

Bilans:

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	29 463

5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	858 568	829 110

Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-256 940	-257 410
I.	Wpływy	3 889 705	268 161
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	3 867 728	246 184
	Depozyty	3 754 872	133 339
II.	Wydatki	4 146 645	525 571
1.	Z tytułu posiadanych lokat	64 302	0
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	4 040 516	483 744
	Depozyty	3 752 353	131 279
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/- B)	-7	-477
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12	29 940
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/- D)	5	29 463

Nota 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie			Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	0	0	PLN	28 453	28 453
ALIOR BANK	PLN	0	0	PLN	1 005	1 005

Nota 5 – Ryzyka

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu
Środki pieniężne	5	29 463
Depozyty	29 458	0

Nota 9 – Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana w bieżącym sprawozdaniu
			Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	0	29 458
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	184 842	155 384

4. Dokonane korekty błędów podstawowych - w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów podstawowych.

5. Niepewność co do kontynuowania działalności – Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6. Inne informacje.

- Na dzień 31 grudnia 2016 r. na Subfunduszu nie zostały przekroczone limity inwestycyjne.
- Subfundusz jest stroną umowy gwarancji z tytułu zawartej umowy na zakup udziałów Tatilbudur, w kwocie 1 057 258 EUR.
- Znajdujące się w portfelu Subfunduszu wierzytelności przeterminowane tj.:
 - w stosunku do GMZ.co Sp. z o.o. (w kwocie: 2 977 tys. zł), na podstawie zawartych umów zostaną skonwertowane na akcje/udziały spółek.
 - w stosunku do Geewa a.s. (kwocie w sumie 672 tys. zł) na podstawie zawartych w dniu 18.01.2017r. umów zostały skonwertowane na nowo wyemitowane akcje. Towarzystwo obecnie czeka na ich rejestrację w sądzie.
- W dniu 27 czerwca 2016 r. Fundusz otrzymał od Rockaway Travel SE (Rockaway) wezwanie do zapłaty (ang. „notice of claim”) skierowane do MCI. PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dotyczące sprzedaży przez Subfundusz TechVentures,

wydzielonego w ramach MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, udziałów Invia.cz. Wezwanie do zapłaty opiewa na kwotę 8 528 tys.euro.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego roszczenie Rockaway nie zostało skierowane na drogę sądową. Trwają rozmowy wyjaśniające pomiędzy zarządzającymi Rockaway oraz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w efekcie, których na dzień 31 grudnia 2016 r. utworzona została rezerwa w wysokości 11.697 tys. zł.

- Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art.7 i art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uwzględniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZ MCI.EUROVENTURES 1.0
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYN Y ZAMKNIĘTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Zgodnie z art.52 ust.2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. (Dz. U. z 2007r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, na które składa się:

- A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego.**
- B. Zestawienie lokat o łącznej wartości 865.975 tys. zł. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 789.807 tys. zł.**
- D. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 53.238 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.**
- G. Noty objaśniające.**
- H. Informacja dodatkowa.**

Do rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego dołączono również:

I. Oświadczenie Depozytariusza

II. Opinię i raport uzupełniający niezależnego Biegłego Rewidenta

W imieniu Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures FIZ, MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentowane przez:



Tomasz Czechowicz
Prezes Zarządu



Sylwester Janik
Członek Zarządu



Tomasz Danis
Członek Zarządu



Ewa Ogryczak
Członek Zarządu

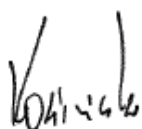


Krzysztof Konopiński
Członek Zarządu



Maciej Kowalski
Członek Zarządu

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



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



Anna Marcinkowska
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, dn. 14 marca 2017 r.

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

1. Nazwa Subfunduszu

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 347.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 stycznia 2008 r. Pierwsza wycena nastąpiła w dniu 14 stycznia 2008 r.

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 2016 r. poz. 1896 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.

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

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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.

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

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 dotycząca Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. miała miejsce w dniu 2 grudnia 2016 r. i dotyczyła zmiany podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza.

Po dniu bilansowym ostatnia zmiana Statutu była 15 lutego 2017 i dotyczyła warunków trzydziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z tym Subfunduszem.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 nie zostały przydzielone.

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Zarządzającym MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym jest 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 w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 263112). Zarządzający Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Towarzystwo od października 2015 r. zleciło spółce PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, wcześniej funkcję tę pełniła spółka MCI Asset Management Sp. z o.o.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

4. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, 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,
 - 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 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 branży;
 - 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 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.

5. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 nie będących 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 nie przekraczającej 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 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) 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;

3) 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;

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 36 miesięcy;

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 nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Subfunduszu.

6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W bieżącym sprawozdaniu finansowym w okresie porównawczym w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznego charakteru lokat overnight oraz zwiększenia przejrzystości przepływów pieniężnych dokonano zmiany klasyfikacji depozytów overnight w stosunku do sposobu ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Depozyty overnight traktowane były jako składniki lokat i ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych jako wpływy i wydatki z działalności operacyjnej. W 2016 r. depozyty overnight zalicza się do stanu środków pieniężnych i ujmuje w zmianie stanu środków pieniężnych. W związku z powyższą zmianą dokonano przekształcenia danych za okres porównawczy. Szczegóły zmian prezentacji depozytów zamieszczone zostały w Inf-ormacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

7. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

8. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało poddane badaniu przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą przy ul. Inflanckiej 4A 00-189 Warszawa.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

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

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

11. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. wyemitował Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, Y, Z, A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1 i J1.

Emisje E, F, G, H, I i I1 nie zostały objęte.

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

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

Numer serii	Data przydziału	Data wykupu	Ilość	Wartość emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	Wartość wyemitowanych/wykupionych certyfikatów inwestycyjnych
A	2007-12-17		1 976	10 000,00	19 760 000,00
B	2008-04-11		621	15 826,72	9 828 393,12
C	2008-07-02		7 701	15 826,72	121 881 570,72
C		2013-08-26	-296	35 311,55	-10 452 218,80
D	2008-10-02		538	15 786,01	8 492 873,38
J	2014-01-14		2 392	33 445,33	80 001 229,36
K	2014-03-03		1 569	33 288,19	52 229 170,11
L	2014-03-31		814	30 723,89	25 009 246,46
M	2014-05-12		1 927	36 186,41	69 731 212,07
N	2014-09-26		120	39 068,06	4 688 167,20
N		2015-09-30	-1	43 535,00	-43 535,00
N		2016-03-31	-5	47 941,28	-239 706,40
N		2016-09-30	-14	42 298,24	-592 175,36
O	2014-12-05		87	40 514,55	3 524 765,85
O		2015-06-30	-5	44 001,40	-220 007,00
O		2016-03-31	-12	47 910,25	-574 923,00
P	2015-03-31		245	43 086,05	10 556 082,25
P		2016-03-31	-10	48 729,99	-487 299,90
P		2016-06-30	-16	46 983,65	-751 738,40
P		2016-09-30	-38	42 988,15	-1 633 549,70
R	2015-05-26		284	43 857,73	12 455 595,32
R		2015-09-30	-4	45 571,97	-182 287,88
R		2016-03-31	-6	49 889,71	-299 338,26
R		2016-06-30	-15	47 953,97	-719 309,55
R		2016-09-30	-14	43 728,03	-612 192,42
S	2015-08-19		343	46 971,51	16 111 227,93
S		2016-03-31	-15	49 967,21	-749 508,15
S		2016-06-30	-21	47 435,75	-996 150,75
S		2016-09-30	-90	43 254,05	-3 892 864,50
T	2015-09-30		102	45 290,14	4 619 594,28
T		2016-06-30	-4	45 623,32	-182 493,28

T		2016-09-30	-4	41 605,00	-166 420,00
U	2015-10-30		16	45 641,11	730 257,76
W	2015-11-25		30	45 961,11	1 378 833,30
W		2016-03-31	-4	48 813,14	-195 252,56
W		2016-09-30	-4	42 680,85	-170 723,40
Y	2015-12-15		16	47 549,66	760 794,56
Z	2016-02-02		60	46 371,94	2 782 316,40
A1	2016-02-26		4	46 750,66	187 002,64
B1	2016-03-30		202	47 412,77	9 577 379,54
B1		2016-09-30	-46	42 396,01	-1 950 216,46
C1	2016-04-28		61	49 967,21	3 047 999,81
D1	2016-05-30		89	50 271,78	4 474 188,42
E1	2016-06-29		224	49 457,35	11 078 446,40
F1	2016-08-01		24	48 239,46	1 157 747,04
G1	2016-09-01		4	47 907,05	191 628,20
H1	2016-09-30		5	47 907,05	239 535,25
J1	2016-11-28		16	47 615,87	761 853,92
RAZEM			18 846		450 145 200,52

B. Zestawienie lokat

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 roku

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia**)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy**)	Procentowy udział w aktywach ogółem**)
RAZEM	884 208	865 975	89,56	785 993	842 265	95,92
Akcje	659 463	580 305	59,83	418 992	421 243	47,97
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	1 025	0,11	0	-6 368	-0,73
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	76 378	134 339	13,98	143 052	198 539	22,61
Jednostki uczestnictwa	78 670	79 466	8,27	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	42 120	44 220	5,04
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	53 697	54 812	5,70	42 813	43 902	4,99
Weksle	16 000	16 028	1,67	69 016	70 712	8,06
Depozyty	0	0	0,00	70 000	70 017	7,98
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

**W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jak środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Niniejszą tabelę należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0,00	0,00	0,00
Aktywny rynek regulowany					91 567	92 246	9,08
ATM SA (PLATMSA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 827 404	Polska	91 567	92 246	9,08
Nienotowane na aktywnym rynku					567 896	488 059	50,75
eCard S.A. (PLECARD00012)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	9 645 212	Polska	18 275	18 274	1,90
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. II S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	83 783	64 667	6,73
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. Trzy S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	88 029	66 952	6,96
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. IV S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	150 000	Polska	88 030	66 952	6,96
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. V S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	136 563	Polska	86 614	66 180	6,88
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	0	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. VIII S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	30	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o. IX S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	50 000	Polska	50	260	0,03
MCI Venture Projects Sp. z o.o. X S.K.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	5 150	Polska	650	38	0,00
Lifebrain AG	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	1 349 091	Austria	85 382	88 480	9,20
Centrum Technologii Mobilnych Mobiltek S.A. (MOBILTEK)	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	4 665 843	Polska	116 983	116 226	12,09
Suma:					659 463	580 305	59,83

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy*)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0,00	1 025	0,11
Nienotowane na aktywnym rynku							0,00	1 025	0,11
Opcja na akcje Lifebrain AG - preferred return - pozycja długa	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	Lifebrain AG	Austria	akcje Lifebrain AG; wartość: 88 480 PLN (pozycja długa)	-	0,00	1 025	0,11

* W tabeli nie wskazano liczby instrumentów bazowych w przypadkach, gdy liczba ta może ulegać zmianom w czasie. W szczególności, opcje preferred return dotyczą wszystkich akcji/udziałów znajdujących się w portfelu Funduszu w danym momencie.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABCD Management Sp. z o.o.	ABCD Management Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	65	65	16	0,00
MCI.Venture Projects Sp. z o.o.	MCI.Venture Projects Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	455	0	0	0,00
Alfanor 13131 AS	Alfanor 13131 AS	Oslo	Norwegia	100	33 431	97 548	10,15
SADAUR TRADING LIMITED	SADAUR TRADING LIMITED	Larnaka	Republika Cypryjska	5000	42 629	36 775	3,83
AAW III Sp. z o.o.	AAW III Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	100	253	0	0,00
Suma:					76 378	134 339	13,98

Weksle	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	CASHVENTURES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	2017-12-16	16 000	16 028	1,67
Suma:			16 000	16 028	1,67

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-pierwsza transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	1 278	1	1 278	1 420	0,15
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-druga transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	8 863	1	8 862	9 489	0,99
Pożyczka; umowa z dnia 2014-03-12-trzecia transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-02-18	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	209	1	209	225	0,02
Pożyczka; umowa z dnia 2016-02-12-pierwsza transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-03-23	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	4 253	1	4 253	4 424	0,46
Pożyczka; umowa z dnia 2016-02-12-druga transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-03-23	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	4 258	1	4 258	4 424	0,46
Pożyczka; umowa z dnia 2016-02-12-trzecia transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-03-23	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	123	1	123	124	0,01
Pożyczka; umowa z dnia 2016-02-12-czwarta transza; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-03-23	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	151	1	151	155	0,02
Pożyczka; umowa z dnia 2016-06-30; osoba prawna; bez zabezpieczenia; Alfantor 13131 AS	Alfantor 13131 AS	Norwegia	2017-06-30	Umowa pożyczki, świadczenie pieniężne	34 563	1	34 563	34 551	3,59
Suma:							53 697	54 812	5,70

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne					78 670	79 466	8,27
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					78 670	79 466	8,27
MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria K	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 000 000	44 670	45 240	4,71
MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	ND	MCI.CREDITVENTURES 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4 515 273	34 000	34 226	3,56
Suma:					78 670	79 466	8,27

TABELE DODATKOWE

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w Art. 107 Ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rodzaj wierzytelności: weksel; typ wierzytelności: osoby prawne, rodzaj zabezpieczeń: niezabezpieczone, pierwotny wierzyciel: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.	16 028	1,67
Suma:	16 028	1,67

*) Wymienione w powyższej tabeli weksle dotyczą weksli własnych wskazanych wystawców weksli, opłaconych przez Subfundusz zgodnie z umowami zawartymi przez Subfundusz (pierwotny wierzyciel) z wystawcami.

C. Bilans

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone
I.	Aktywa	961 362	877 882
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 676	27 731
2)	Należności	337	306
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	92 246	0
	dłużne papiery wartościowe	0	0
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	773 729	848 841
	dłużne papiery wartościowe	0	0
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	374	1 004
II.	Zobowiązania	171 555	54 121
III.	Aktywa netto (I-II)	789 807	823 761
IV.	Kapitał Subfunduszu	450 145	430 861
1)	Kapitał wpłacony	475 257	441 759
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 112	-10 898
V.	Dochody zatrzymane	358 172	338 476
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-113 210	-89 095
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	471 382	427 571
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-18 510	54 424
VII.	Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	789 807	823 761
	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	18 846	18 475
	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	41 908,49	44 587,89
	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	18 846	18 539
	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	41 908,49	44 594,13
	Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
	seria A	1 976	1 976
	seria B	621	621
	seria C	7 405	7 405
	seria D	538	538
	seria J	2 392	2 392
	seria K	1 569	1 569
	seria L	814	814
	seria M	1 927	1 927
	seria N	100	119
	seria O	70	82
	seria P	181	245
	seria R	245	280
	seria S	217	343
	seria T	94	102

seria U	16	16
seria W	22	30
seria Y	16	16
seria Z	60	-
seria A1	4	-
seria B1	156	-
seria C1	61	-
seria D1	89	-
seria E1	224	
seria F1	24	
seria G1	4	
seria H1	5	
seria J1	16	
Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
seria A	42 332,17	44 593,78
seria B	41 880,28	44 593,78
seria C	41 880,28	44 593,78
seria D	41 880,28	44 593,78
seria J	41 843,85	44 554,99
seria K	41 673,78	44 373,90
seria L	40 932,28	43 584,35
seria M	41 890,22	44 604,36
seria N	41 560,31	44 266,72
seria O	41 535,17	44 238,07
seria P	42 233,12	44 994,98
seria R	42 833,84	46 199,43
seria S	42 327,28	46 271,20
seria T	40 755,89	44 441,61
seria U	42 257,88	46 371,94
seria W	41 793,54	45 742,10
seria Y	42 545,67	46 322,69
seria Z	41 963,67	
seria A1	42 609,07	
seria B1	41 501,51	
seria C1	42 466,93	
seria D1	43 103,55	
seria E1	42 888,65	
seria F1	45 436,28	
seria G1	47 279,08	
seria H1	46 934,89	
seria J1	48 339,12	

*W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Przychody z lokat	1 194	7 289
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2	Przychody odsetkowe	1 167	4 709
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2 580
5	Pozostałe	27	0
II.	Koszty Subfunduszu	25 309	41 056
1	Wynagrodzenie dla towarzystwa	16 759	32 623
2	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Opłaty dla depozytariusza	78	67
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	311	312
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	122	148
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8	Usługi prawne	1 132	1 968
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10	Koszty odsetkowe	2 197	1 379
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12	Ujemne saldo różnic kursowych	1 689	0
13	Pozostałe, w tym:	3 021	4 559
	koszty poręczenia kredytów	1 974	1 841
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty Subfunduszu netto (II-III)	25 309	41 056
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-24 115	-33 767
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-29 123	80 930
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	43 811	147 123
	z tytułu różnic kursowych	8 165	-1 215
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-72 934	-66 193
	z tytułu różnic kursowych	3 275	3 100
VII.	Wynik z operacji	-53 238	47 163
	Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2 824,90	2 552,77
	seria A	-2 853,46	2 553,11
	seria B	-2 823,00	2 553,11
	seria C	-2 823,00	2 553,11
	seria D	-2 823,00	2 553,11
	seria J	-2 820,54	2 550,88
	seria K	-2 809,08	2 540,52
	seria L	-2 759,10	2 495,31
	seria M	-2 823,67	2 553,71
	seria N	-2 801,43	2 534,38
	seria O	-2 799,74	2 532,74
	seria P	-2 846,78	2 576,07
	seria R	-2 887,28	2 645,03
	seria S	-2 853,13	2 649,14

seria T	-2 747,21	2 544,39
seria U	-2 848,45	2 654,91
seria W	-2 817,15	2 618,85
seria Y	-2 867,85	2 652,09
seria Z	-2 828,62	
seria A1	-2 872,12	
seria B1	-2 797,47	
seria C1	-2 862,54	
seria D1	-2 905,46	
seria E1	-2 890,97	
seria F1	-3 062,70	
seria G1	-3 186,91	
seria H1	-3 163,71	
seria J1	-3 258,37	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2 824,90	2 543,96

Dla celów kalkulacji wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny przyjęto wynik z operacji oraz liczbę certyfikatów inwestycyjnych na koniec okresu sprawozdawczego.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

Sporządzone dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyrażonych w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażony w zł)

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	823 761	730 432
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-53 238	47 163
	a) przychody z lokat netto	-24 115	-33 767
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	43 811	147 123
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-72 934	-66 193
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-53 238	47 163
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	19 284	46 166
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	33 498	46 612
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-14 214	-446
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-33 954	93 329
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	789 807	823 761
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	843 817	802 526
II.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	371	1 026
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	689	1 036
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	318	10
	c) saldo zmian	371	1 026
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu:	18 846	18 475
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	19 470	18 781
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	624	306
	c) saldo zmian	18 846	18 475
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	18 846	18 539
III.	Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	44 587,89	41 860,98
2.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	41 908,49	44 587,89
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-6,01%	6,51%

4.	Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	41 061,90	43 006,38
		2016-11-30	2015-03-11
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	48 704,74	45 667,76
		2016-04-29	2015-11-25
6.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	41 908,49	44 587,89
		2016-12-31	2015-12-31
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	41 908,49	44 594,13
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,00%	5,12%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99%	4,07%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,01%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,04%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,02%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

**Wartość oficjalnej wyceny Subfunduszu potwierdzona przez Depozytariusza.*

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

F. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. – dane przekształcone
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-45 103	-835
I.	Wpływy	452 892	918 943
1.	Z tytułu posiadanych lokat	194	807
2.	Z tytułu zbycia składników lokat, w tym:	452 693	918 136
a)	Depozyty	187 000	661 400
3.	Pozostałe	5	0
II.	Wydatki	497 995	919 778
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0	1 327
2.	Z tytułu nabycia składników lokat, w tym:	478 880	883 645
a)	Depozyty	117 000	731 400
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	16 839	32 169
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5.	Z tytułu opłat dla depozytariusza	74	71
6.	Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	303	342
7.	Z tytułu opłat za zezwolenie oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8.	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	122	132
9.	Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
10.	Z tytułu usług prawnych	1 060	2 043
11.	Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12.	Pozostałe	717	49
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	112 096	23 767
I.	Wpływy	135 844	88 275
1.	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	33 498	46 613
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	102 036	40 987
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5.	Odsetki	0	0
6.	Pozostałe	310	675
II.	Wydatki	23 748	64 508
1.	Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	14 214	446
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	4 438	58 855
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4.	Z tytułu wyemitowanych obligacji	50	0
5.	Z tytułu wypłaty przychodów	0	0

6.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7.	Odsetki	2 193	1 379
8.	Pozostałe	2 853	3 828
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-48	1 804
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B/+/-C)	66 945	24 736
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27 731	2 996
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	94 676	27 731

** W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.*

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

G. Noty objaśniające

Wartości w tabelach podano w tys. zł

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami)
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami)
- Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Towarzystwo dokonuje subiektywnych ocen i przyjmuje pewne założenia wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań, a także kwoty przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Szacunki takie są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Towarzystwa, tj. w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku czy też inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie informacji pochodzących z aktywnego rynku. Dokonywane szacunki oraz założenia podlegają regularnym przeglądom ze strony Towarzystwa, które ocenia czy w przypadku poszczególnych składników lokat nie należałoby rozpoznać np. utraty wartości i odpowiednio odpisu aktualizującego.

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej,
- Wszystkie wartości w sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny, które zostały zaprezentowane z dokładnością do pełnego grosza.
- Według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalania wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,

- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
- W formacie zgodnym z Rozporządzeniem Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w sprawozdaniu jednostkowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
10. Przychody z depozytów bankowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej uwzględniającej wysokość oprocentowania depozytu oraz warunki i termin wypłaty odsetek i ewidencjonuje się w księgach Funduszu od dnia następującego po dniu rozpoczęcia depozytu do dnia kapitalizacji odsetek włącznie.

11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą (HIFO) „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
12. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
13. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
15. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
16. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
17. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
19. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
20. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz przychody odsetkowe.
21. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej).
22. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nie notowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.
23. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. Wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która ze względu na rynkowy poziom oprocentowania instrumentów stanowi wiarygodny szacunek wartości godziwej;
 - 3.3. Depozyty wycenia się w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.4. Wartość weksli przyjmowanych przez Subfundusz określana jest według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

3.5. Wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wyceniane są według wartości godziwej. Ze względu na rynkowy poziom oprocentowania kredytów i pożyczek za wiarygodny szacunek wartości godziwej można uznać model efektywnej stopy procentowej.

3.6. Wartość godziwą akcji i udziałów spółek nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu powszechnie uznanych metod wyceny, biorąc pod uwagę szereg czynników, opierając się na najaktualniejszych dostępnych w momencie wyceny informacjach (nie starszych niż 6 miesięcy przed dniem wyceny), w tym bezpośrednich kontaktach ze spółkami, w które Fundusz inwestuje, doświadczeniu i wiedzy na temat firmy i rynku na którym operuje oraz innych informacji, do których Fundusz ma dostęp.

Zasady którymi Fundusz kieruje się podczas wyceny:

3.6.1. Niezmiennność wyceny w ciągu pierwszych 12 miesięcy: co do zasady Fundusz nie spodziewa się zmian w wycenie w pierwszych 12-tu miesiącach od momentu dokonania inwestycji. Jednak na bieżąco inwestycje są monitorowane, aby upewnić się, że Spółka jest na dobrej drodze do rozwoju, a jej zarząd wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Jeżeli w okresie pierwszych 12 miesięcy wyceny wystąpią istotne zdarzenia, które według Funduszu mają wpływ na wycenę, wówczas Fundusz dokonuje przeszacowania (aktualizacji) takiej wyceny.

3.6.2. Przeszacowania (aktualizacja wartości):

- a) Przeszacowanie w górę może mieć miejsce w przypadku znaczącego wzrostu przychodów lub rentowości przedsiębiorstwa, które jest w stanie utrzymać się w przyszłości, zainteresowania nabyciem, które wskazuje na wzrost wyceny przedsiębiorstwa w relacji do wartości ujmowanej w księgach lub jakichkolwiek innych czynników, które według Funduszu powodują trwały wzrost wartości przedsiębiorstwa i powinny być uwzględnione w wartości godziwej.
- b) Przeszacowanie w dół najczęściej ma miejsce w następujących przypadkach:
- sytuacji w której przedsiębiorstwo traci płynność finansową oraz ma problemy z pozyskaniem nowych środków finansowych,
 - pogarszające się wyniki finansowe lub sytuacja rynkowa

3.6.3. Metody wyceny: Po okresie 12 miesięcy od inwestycji lub w uzasadnionych przypadkach po dłuższym okresie Fundusz może dokonać zmiany metody wyceny na jedną z metod:

3.6.3.1. Ostatniej transakcji porównywalnej: wycena na podstawie transakcji kupna/sprzedaży udziałów spółki w ramach ostatniej transakcji, co do której istnieje duże prawdopodobieństwo jej powtórzenia na podobnych warunkach

3.6.3.2. Porównawcza: określa wartość godziwą wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównanie go do podobnych spółek, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych lub które były przedmiotem transakcji. Do wyceny brane są spółki o najbliższym profilu działalności do wycenianej spółki. W metodzie tej oblicza się wskaźniki (mnożniki) określające cenę, według której rynek wycenia na

przykład jednostkę zysku lub sprzedaży. Do wyliczenia końcowych mnożników brane są pod uwagę mediany zastosowanych wskaźników. Następnie przemnażając takie wskaźniki odpowiednio przez zyski czy sprzedaż wycenianej Spółki otrzymujemy jego aktualne wyceny rynkowe. W dalszej kolejności, do ostatecznego wyniku wyceny, przyjmowana jest średnia ważona wyliczonych wartości (w przypadku, gdy wycena spółki obliczona przy pomocy danego wskaźnika istotnie odbiega od wyceny określonej przy pomocy pozostałych wskaźników, możliwe jest zmniejszenie wagi lub wyłączenie danego wskaźnika z analizy). Obliczona w ten sposób wartość dodatkowo obniżana jest o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto za brak płynności związane z inwestycją w spółkę prywatną odzwierciedla mniejsze możliwości sprzedania udziałów przez właścicieli, z powodu braku istniejącego rynku na udziały w spółkach prywatnych. Jego wartość zawiera się w granicach od 5 do 30%. Wysokość dyskonta uzależniona jest między innymi od zaawansowania prac związanych z wprowadzeniem spółki do publicznego obrotu lub sprzedażą do innego inwestora finansowego, strategicznego lub branżowego.

3.5.3.3. Skorygowanych aktywów netto: określenie wartości godziwej aktywów netto spółki poprzez dokonanie korekt pozycji bilansowych dopasowujących ich wartości księgowe do wartości rynkowych,

3.5.3.4. Dochodowa: wycena przedsiębiorstwa dokonywana jest w oparciu o wartość przewidywanych wolnych przepływów pieniężnych, jakie podmiot ten będzie generował w przyszłości lub o ile istnieją do tego przesłanki pozostać przy metodzie:

3.5.3.5. Środków zainwestowanych: wycena oparta jest wówczas na cenie za udział w ramach nowej lub kolejnej rundy finansowania kapitału własnego, która odbyła się w ostatnim czasie z uwzględnieniem kursu walutowego przypadającego na moment wyceny w przypadku inwestycji w walucie obcej.

Wybór odpowiedniej metody wyceny akcji oraz udziałów podmiotów nienotowanych na aktywnych rynkach Fundusz uzależnia od takich czynników jak:

- Etap rozwoju spółki,
- Zdolność do generowania stabilnego zysku netto, EBIT, EBITDA, Przychodów,
- Dostępność informacji dotyczących spółek porównywalnych,
- Charakterystyka branży, w której działa spółka,
- Dostępność rzetelnych danych i prognoz finansowych analizowanej spółki oraz rynku i branży, w której działa spółka,
- Informacje i zdarzenia charakterystyczne tylko i wyłącznie dla analizowanej spółki,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynków finansowych,
- Informacje dotyczące stanu i kondycji rynku fuzji i przejęć, w szczególności w kontekście ilości zawieranych transakcji.

W przypadku kiedy istnieje kilka metod wyceny, których użycie wydaje się zasadne w badanych okolicznościach, można posłużyć się kilkoma metodami. Wykorzystanie kilku metod wyceny pozwala lepiej oszacować wartość spółki. Wybór

ostatecznej metody wyceny należy uzależnić od czynników wymienionych powyżej, jak również innych czynników, które mogą być istotne z punktu widzenia ustalenia wartości spółki. Stosowane przez Fundusz metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadku posługiwania się kilkoma metodami wyceny stosuje się średnią arytmetyczną poszczególnych wycen do obliczenia ostatecznej wyceny spółki.

3.6.4. Bardzo ważnym elementem dodatkowym wpływającym na wycenę jest **opcja preferred return**: Fundusz inwestując głównie w przedsiębiorstwa w początkowej fazie rozwoju charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem stara się negocjować parametry transakcji w taki sposób, by chronić zainwestowany kapitał. Możliwość taką dają tzw. opcje preferred return, tzn. opcje które dają Funduszowi prawo pierwszeństwa do odzyskania środków w momencie wyjścia z inwestycji przed innymi inwestorami (obecnymi jak i nowymi). W ramach negocjacji, oprócz prawa do otrzymania zwrotu zainwestowanego kapitału, opcje takie bardzo często dają Funduszowi prawo do otrzymania dodatkowych środków pozwalających osiągnąć z góry określony minimalny poziom zwrotu z inwestycji w określonym horyzoncie inwestycyjnym (IRR).

3.7. Wartość godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się z zastosowaniem powszechnie znanych i stosowanych modeli estymacji, takich jak np. model Black'a – Scholes'a, metoda różnic skończonych. W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie pełnego modelu wyceny, w tym w szczególności w odniesieniu do instrumentów pochodnych typu 'preferred return'

wynikających z umów inwestycyjnych, instrument pochodny wycenia się według wartości wewnętrznej.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w bilansie w walucie polskiej po przeliczeniu waluty oryginalnej odpowiednim kursem (informacje w notach).

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI

	Należności	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1	Z tytułu zbytych lokat	300	300

2	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3	Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4	Z tytułu dywidendy	0	0
5	Z tytułu odsetek	0	0
6	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7	Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8	Pozostałe w tym:	37	6
a)	nadpłata wynagrodzenia z tyt. umowy zlecenia o udzielenie zabezpieczenia kredytu	36	0
	SUMA:	337	306

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA

	Zobowiązania	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1	Z tytułu nabytych aktywów	25 670	0
2	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3	Z tytułu instrumentów pochodnych	0	6 576
4	Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5	Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8	Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	80 036	0
10	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	61 816	42 615
11	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	246
12	Z tytułu rezerw w tym:	4 029	4 658
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	3 931	4 013
	- z tytułu wynagrodzenia zmiennego	2	0
	- pozostałe rezerwy	96	645
13	Pozostałe zobowiązania	4	26
	SUMA:	171 555	54 121

NOTA - 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1	1	PLN	6 106	6 106
ALIOR Bank S.A.	PLN	92 966	92 966	PLN	21 620	21 620
ALIOR Bank S.A.	EUR	137	605	EUR	0	0
Bank Millennium S.A.	PLN	0	0	PLN	0	0
BIURO MAKLERSKIE ALIOR Bank S.A.	PLN	1	1	PLN	5	5
Millennium Dom Maklerski S.A.	PLN	182	182	PLN	0	0
Raiffeisen	PLN	921	921	PLN	0	0
SUMA:			94 676			27 731

II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego	Waluta	Wartość za okres w danej walucie	Wartość za okres w walucie sprawozdania finansowego
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych **):	PLN	20 775	20 775	PLN	23 972	23 972
	EUR	253	1 104	EUR	32	133
SUMA:			21 879			24 105

* W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

**Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych i depozytów overnight w dni wycen oficjalnych Subfunduszu

II. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	Nie dotyczy	Nie dotyczy

NOTA 5. RYZYKA

a. Rynek i inne czynniki ryzyka

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, inwestycje portfela Subfunduszu zawierały nie płynne, nienotowane papiery wartościowe, które narażone są na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego przez Subfundusz kapitału. Do ryzyk wpływających na inwestycje Subfunduszu należą:

b. Ogólne ryzyko ekonomiczne – portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera spółki portfelowe, nad którymi Subfundusz ma ograniczoną kontrolę, mające siedziby i realizujące swoją działalność w Polsce. Powyższe inwestycje pociągają za sobą ryzyko wynikające z niekorzystnego wahania kursów walut, rozwoju sytuacji politycznej, rządowej, sytuacji na rynku, wymiany i ograniczeń przepływu kapitału, regulacji mogących uniemożliwić spółkom portfelowym wprowadzanie strategii rozwoju, redukcji kosztów, poprawy wydajności lub w inny sposób zwiększyć wartość inwestycji Subfunduszu w takich spółkach portfelowych.

c. Ryzyko związane z podmiotem inwestycji – inwestycje Subfunduszu w spółki portfelowe są objęte ryzykiem wzrostu konkurencyjności, spadku popytu na rynku, wahania kursów walut, a także innych ryzyk, jak np. ryzyka kredytowego kontrahentów, które mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności tych spółek. Dodatkowo, spółki portfelowe mogą wymagać znaczących dodatkowych nakładów kapitałowych i dodatkowego finansowania przez banki, aby wspomóc ich rozwój lub refinansować dotychczasowe zobowiązania kredytowe. Warunki, na jakich udzielane jest takie dofinansowanie mogą nie być korzystne.

d. Ryzyko płynności - portfel inwestycyjny Subfunduszu zawiera nie płynne, znajdujące się poza obrotem publicznym papiery wartościowe. W związku z tym występuje ryzyko, że Subfundusz może nie mieć możliwości realizacji swoich celów inwestycyjnych poprzez sprzedaż lub inne rozporządzenie inwestycjami portfelowymi, odzwierciedlające bieżącą wartość bilansową inwestycji Subfunduszu. W konsekwencji Subfundusz może ponieść straty w odniesieniu do części lub całości swoich inwestycji.

e. Ryzyko stopy procentowej – jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp

procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki.

f. Ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

g. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

h. Ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacje zawarte w tym sprawozdaniu przedstawione zostały przez Towarzystwo w dobrej wierze i odpowiadają one wartości odzyskiwalnej, oszacowanej zgodnie z wybranym modelem wyceny i przyjętych założeń, jednakże istnieje ryzyko co do wartości, które będą ostatecznie zrealizowane w przyszłości.

Na dzień bilansowy składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku stanowiły 80,48% aktywów Subfunduszu.

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r. *)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	212 692	157 229
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej **)	70 840	114 614

b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ***)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej ****)	141 852	42 615
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	245 319	256 888
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń *****)	246 344	263 671
Środki pieniężne	94 676	27 731
Depozyty	0	70 016
Należności	337	306
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	1 025	6 784
Wierzytelności	54 812	43 902
Weksle	16 028	70 712
Certyfikaty Inwestycyjne	79 466	44 220
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat *****)	-	-
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	278 640	285 776
Wierzytelności w stosunku do podmiotów mających siedzibę za granicą	54 812	43 902
Akcje spółek mających siedzibę za granicą	89 505	43 369
Udziały w spółkach posiadających siedzibę zagranicą	134 323	198 505

*) W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stało kuponowe, weksle oraz wierzytelności o stałym oprocentowaniu.

***)) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe, instrumenty pochodne wystawione na zmienną stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy oraz wierzytelności o zmiennym oprocentowaniu.

****)) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na zmienną stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki.

*****)) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), pożyczek, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne (wykazane w wartości bezwzględnej) oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****)) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat i innych składników bilansu.

Zarządzający Subfunduszem podejmują aktywne działania w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk. Działania te obejmują między innymi:

a) Wprowadzenie ograniczeń inwestycyjnych określających maksymalne zaangażowanie w danego typu lokatę oraz bieżące monitorowanie poziomu zaangażowania,

b) Wymaganie ustanowienia zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji, za wyjątkiem sytuacji, gdy łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Subfunduszu,

- zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
- partner transakcji będzie wiarygodny;

c) Wprowadzenie maksymalnych poziomów zadłużenia Subfunduszu oraz ograniczenie możliwości zaciągania długu jedynie do kredytów bankowych oraz emisji obligacji.

d) Dokonywanie analizy ekonomicznej każdego składnika lokat (w szczególności nienotowanego na rynku publicznym), identyfikację ryzyk oraz dostosowywanie docelowego poziomu zaangażowania w daną lokatę do wyników przeprowadzonej analizy na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

NOTA 6. INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2016 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
opcja na akcje Lifebrain AG - preferred return	długa	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	1 025	-	-	-	-

Instrumenty pochodne	Wartość na dzień 31-12-2015 r.							
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego **	Termin wykonania instrumentu pochodnego ***
opcja preferred return na akcje Grupa Wirtualna Polska S.A. - bezterminowa	krótka	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	-6 576	-	-	-	-
opcja na akcje Lifebrain AG – preferred return	długa	opcja kupna	zarządzanie portfelem lokat	208	-	-	-	-

* Kwota będąca podstawą przyszłych płatności uzależniona jest od specyficznych zapisów umów inwestycyjnych. W szczególności, w przypadku opcji preferred return kwota ta zazwyczaj odnosi się do wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz ustalonego gwarantowanego zwrotu na inwestycji, natomiast w przypadku opcji call i put dotyczy wartości akcji/udziałów na dzień wyceny oraz określonej w umowie ceny nabycia lub sprzedaży akcji/udziałów

** Jeżeli nie wskazano inaczej, terminem zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego jest moment sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

*** Jeżeli nie wskazano inaczej, ostateczny termin wykonania instrumentu pochodnego upływa w momencie sprzedaży akcji/udziałów przez Fundusz.

W przypadku opcji typu 'preferred return' jest to instrument finansowy wynikający z zapisów umowy/ów inwestycyjnych odnoszących się do innego niż pro rata podziału środków przy sprzedaży lub likwidacji spółki. Instrument ten nie spełnia definicji typowej opcji w rozumieniu instrumentów finansowych.

NOTA 7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz w okresie porównawczym na 31 grudnia 2015 r. Subfundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA 8. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	Wartość na dzień 31-12-2016 r.	Wartość na dzień 31-12-2015 r.
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	141 852	42 615
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)		
1) Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa		Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
2) Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa		Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
3) Bank Millennium S.A., ul. S. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa		
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach		
1) 41 452 PLN; 4,82%		41 452 PLN; 4,82%
2) 22 000 PLN; 2,44%		
3) kredyt w rachunku bieżącym	19 926 PLN; 2,17%	
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:	141 852	42 615
1) 39 816		42 615
2) 22 000		
3) 80 036		
d) warunków oprocentowania		
1) zmienne EURIBOR 3M + 3,00% marży		zmienne EURIBOR 3M + 3,00% marży
2) WIBOR 3M + 3,5% marży		
3) WIBOR 1M+0,50% marży		
e) terminu spłaty		
1) 28 lipca 2018		28 lipca 2018
2) 10 września 2017		
3) 17 października 2017		
f) ustanowionych zabezpieczeń		
1) a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach		a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach

2)	a) poręczenie b) zastaw rejestrowy na akcjach	
3)	przelew wierzytelności	
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu		
	54 812	43 902
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki		
1)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
2)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
3)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
4)	Alfanor 13131 AS; Oslo	Alfanor 13131 AS; Oslo
5)	Alfanor 13131 AS; Oslo	
6)	Alfanor 13131 AS; Oslo	
7)	Alfanor 13131 AS; Oslo	
8)	Alfanor 13131 AS; Oslo	
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach		
1)	5 921; 1,24%	37 553; 14,82%
2)	8 863; 1,14%	5 921; 1,24%
3)	209; 0,03%	8 863; 1,14%
4)	4 253; 0,47%	209; 0,03%
5)	4 258; 0,43%	-
6)	123; 0,01%	-
7)	34 563; 3,45%	-
8)	151; 0,02%	
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty w tys. w tym:		
	54 812	43 902
1)	1 420	33 282
2)	9 489	1 355
3)	225	9 050
4)	4 424	215
5)	4 424	-
6)	124	-
7)	34 551	-
8)	155	
d) warunków oprocentowania		
1)	stałe - 1 %	pożyczka nieoprocentowana
2)	stałe - 1 %	stałe - 1 %
3)	stałe - 1%	stałe - 1 %
4)	pożyczka nieoprocentowana	stałe - 1%
5)	pożyczka nieoprocentowana	
6)	pożyczka nieoprocentowana	
7)	pożyczka nieoprocentowana	
8)	pożyczka nieoprocentowana	
e) terminu spłaty		

1)	2017-02-18 - przedłużony do 2018-02-18	2016-05-15 - przedłużony
2)	2017-02-18 - przedłużony do 2018-02-18	2016-02-18 - przedłużony
3)	2017-02-18 - przedłużony do 2018-02-18	2016-02-18 - przedłużony
4)	2017-03-23*	2016-02-18 - przedłużony
5)	2017-03-23*	
6)	2017-03-23*	
7)	2017-06-30	
8)	2017-03-23*	
f) ustanowionych zabezpieczeń		
1)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
2)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
3)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
4)	niezabezpieczona	niezabezpieczona
5)	niezabezpieczona	
6)	niezabezpieczona	
7)	niezabezpieczona	
8)	niezabezpieczona	

*Intencją subfunduszu jest wydłużenie terminu spłaty pożyczki.

NOTA 9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 31-12-2016 r.			Wartość na dzień 31-12-2015 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	550 158	w tys.	PLN	580 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	94 071	w tys.	PLN	27 731
Należności	w tys.	PLN	337	w tys.	PLN	306
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	92 246	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	495 089	w tys.	PLN	563 273
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	154	w tys.	PLN	1 004
Zobowiązania	w tys.	PLN	131 739	w tys.	PLN	11 506
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	239 649	w tys.	PLN	242 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	605	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	137	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	605	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	278 640	w tys.	PLN	285 568
- w walucie obcej	w tys.	EUR	40 934	w tys.	EUR	50 411
- w walucie obcej	w tys.	NOK	200 386	w tys.	NOK	159 650
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	278 640	w tys.	PLN	285 568
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	220	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	50	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	220	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	39 816	w tys.	PLN	42 615
- w walucie obcej	w tys.	EUR	9 000	w tys.	EUR	10 000
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	39 816	w tys.	PLN	42 615
Razem aktywa netto			789 807			823 761

*W okresie porównawczym dokonano zmian w prezentacji depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Szczegóły dokonanych zmian prezentacyjnych ujęte zostały w Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
Składniki lokat		Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		6 067	5 060	0	6 253
Wierzytelności		2 098	741	0	4
SUMA:		8 165	5 801	0	6 257

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
Składniki lokat		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Zobowiązania kredytowe		0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		0	1 697	1 215	3 149
Wierzytelności		0	829	0	8
SUMA:		0	2 526	1 215	3 157

NOTA 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.		Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	679	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43 811	-73 613	147 123	-66 193
3. Nieruchomości	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	43 811	-72 934	147 123	-66 193

Wyplacone Dochody	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
I. Wyplacone przychody z lokat:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	Nie dotyczy	Nie dotyczy
2. Przychody odsetkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
5. Pozostałe:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wyplacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

NOTA 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartości w okresie sprawozdawczym	Wartości w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Pozostałe:	0	0
Suma:	0	0

*Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu, mogą one być jednak pokrywane przez TFI na podstawie podjętej przez Zarząd uchwały. W okresie sprawozdawczym taka uchwała nie została podjęta.

II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Część stała wynagrodzenia	16 370	15 342
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	389	17 281
Suma:	16 759	32 623

III. Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1. Zbyty składnik lokat	0	0
a). Koszty związane ze zbytem składnikiem lokat	0	0

H. Informacja dodatkowa

- Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres – nie wystąpiły.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale

niewzględnionych w sprawozdaniu finansowym - nie dotyczy.

- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a

uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

W bieżącym sprawozdaniu w okresie porównawczym w celu lepszej przejrzystości

dokonano zmiany ujęcia depozytów overnight w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 traktując je jako środki pieniężne. Dokonano następujących zmian:

Zestawienie zmian - Tabela główna:

Składniki lokat	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie			Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
Suma	813 719	869 990	99,08	785 993	842 265	95,92
Depozyty	97 726	97 742	11,14	70 000	70 017	7,98

Bilans:

Lp.	Opis	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12- 2015 r. – dane przekształcone
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	27 731
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	876 566	848 841

Rachunek przepływów pieniężnych:

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość za okres od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r. – dane przekształcone
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-26 265	-835
I.	Wpływy	8 481 194	918 943
2.	Z tytułu zbycia składników lokat w tym:	8 480 387	918 136
	Depozyty	8 223 651	661 400
II.	Wydatki	8 507 459	919 778
2.	Z tytułu nabycia składników lokat w tym:	8 471 326	883 645
	Depozyty	8 319 080	731 400
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-694	24 736
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	700	2 996
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6	27 731

Nota 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie			Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone		
	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)	Waluta (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki:						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1	1	PLN	6 106	6 106

ALIOR BANK	PLN	0	0	PLN	21 620	21 620

Nota 5 – Ryzyka

Ryzyka	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone
Środki pieniężne	6	27 731
Depozyty	97 742	70 016

Nota 9 – Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień 31-12-2015 r. zaprezentowana pierwotnie	Wartość na dzień 31-12-2015 r. – dane przekształcone
			Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	6	27 731
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	590 998	563 273

4. Dokonane korekty błędów podstawowych - w okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty błędów podstawowych.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności – Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.
6. Inne informacje.

- a) Na dzień 31 grudnia 2016 r. na Subfunduszu nie zostały przekroczone limity inwestycyjne.
- b) W dniu 5 października 2015 r. Fundusz zawarł umowę, na mocy której MCI Capital S.A. dokonało poręczenia zaciągniętego przez Subfundusz kredytu.
- c) Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art.7 i art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Historyczne sprawozdanie finansowe za ostatni rok zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz Subfunduszy, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

13.2. Sprawozdania finansowe

Nie są sporządzane ani połączone (dla Funduszu), ani jednostkowe (dla poszczególnych Subfunduszy) skonsolidowane sprawozdania finansowe.

13.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

13.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta



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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia („połączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją połączonego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

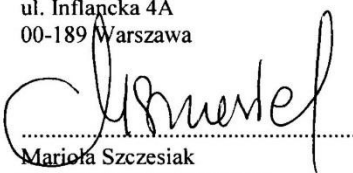
Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączzone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

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


.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

9 marca 2016 r.



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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

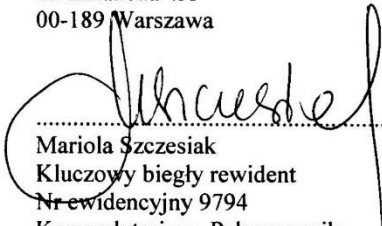
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa


.....
Mariola Szczesiak

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 9794

Komandytariusz, Pełnomocnik

9 marca 2016 r.



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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązki postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



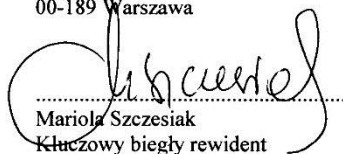
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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


.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

9 marca 2016 r.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o połączonym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MCI Private Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich: stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339378
NIP 527-26-15-962
REGON 142078130



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w połączonym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem połączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

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

Mariela Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 marca 2017 r.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International”) a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1

KRS 0000336379
NIP 527-25-15 362
REGON 142078130



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

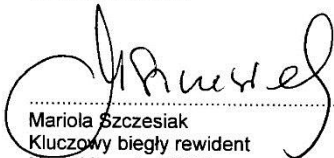
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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


Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 marca 2017 r.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
jest polską spółką z siedzibą w Warszawie i członkiem sieci KPMG
składającej się z niezależnych spółek członkowskich
stowarzyszonych z KPMG International Cooperative
("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego.
Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp.k. - a Polish limited liability partnership and
a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International
Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie
Rejonowym dla m. st. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego.

1

KRS 0003336379
NIP 527-26-15 362
REGON 142076130



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonego w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 marca 2017 r.

13.3.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza informacjami wskazanymi w Części III pkt 13.3.1., w Części III nie znajdują się informacje zbadane przez biegłych rewidentów.

13.3.3. Informacja o danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Prospekt Emisyjny nie zawiera danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Funduszu lub Subfunduszy zbadanych przez biegłego rewidenta.

13.4. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy sporządzone zostały za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

13.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dacie ostatniego zbadanego połączonego sprawozdania Funduszu oraz połączonych sprawozdań Subfunduszy Emitent nie publikował śródrocznych danych finansowych.

13.6. Postępowanie sądowe i arbitrażowe

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłby Fundusz lub Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu lub Towarzystwa.

13.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdania finansowego Emitenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta, ani żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy

Na Dzień Wyceny przypadający w dniu 30 czerwca 2017 r.:

- 1) wartość aktywów netto MCI.TechVentures na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) wynosiła:

Oznaczenie serii	Liczba CI danej serii	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii)
Seria A	760.826	214,19
Seria A1	1.022.680	174,95
Seria A2	47.477	242,42
Seria B	35.328	214,19
Seria B1	16.752	228,40
Seria B2	29.588	245,36
Seria C	386.074	214,20
Seria C1	2.605	230,86
Seria C2	9.456	244,08
Seria D	210.027	214,19
Seria D1	32.247	231,67
Seria D2	2.947	243,11
Seria E	57.354	212,22
Seria E2	6.372	261,30
Seria F1	99.245	235,85
Seria F2	700	256,11
Seria G1	93.824	234,42
Seria H1	58.808	237,10
Seria H2	2.219	255,64
Seria I	5.387	197,93
Seria I1	70.285	238,74

Seria J	6.332	214,77
Seria J1	134.045	238,95
Seria K	4.422	178,78
Seria K1	63.956	240,61
Seria L	7.330	201,45
Seria L1	31.798	240,43
Seria M	10.895	203,72
Seria M1	13.582	239,99
Seria N	16.727	221,41
Seria N1	87.652	240,38
Seria O	43.950	223,56
Seria O1	88.253	240,43
Seria P	85.711	235,23
Seria P1	85.694	239,59
Seria R	24.896	232,29
Seria R1	29.190	237,19
Seria S	26.527	232,39
Seria S1	63.341	242,48
Seria T	25.393	226,17
Seria T1	161.502	242,46
Seria U	29.388	227,78
Seria U1	31.915	239,51
Seria W	11.974	225,19
Seria W1	65.139	242,93
Seria Y	46.526	223,12
Seria Y1	33.940	242,48
Seria Z	10.760	228,66

Seria Z1	88.322	242,85

- 2) wartość aktywów netto MCI.TechVentures wynosiła 917.784.724,69 PLN
- 3) wartość aktywów netto MCI.EuroVentures na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) wynosiła:

Oznaczenie serii	Liczba CI danej serii	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii)
Seria A	1.976	44.940,71
Seria A1	4	44.822,26
Serii B	621	44.289,96
Serii C	7.405	44.289,96
Serii D	538	44.289,96
Serii J	2.392	44.251,42
Serii K	1.569	44.071,57
Serii L	814	43.287,40
Serii M	1.927	44.300,46
Serii N	90	43.943,01
Serii P	171	44.658,51
Serii R	214	45.040,09
Serii S	108	44.397,73
Serii T	77	42.845,83
Serii U	16	44.452,82
Serii W	22	43.964,36
Serii Y	16	44.755,56
Serii Z	60	44.143,32
Serii O	65	43.919,06
Serii B1	110	43.605,12
Serii C1	61	44.672,73

Serii D1	89	45.342,41
Serii E1	224	45.116,35
Seria F1	24	47.796,31
Seria G1	4	49.734,83
Seria H1	5	49.372,76
Seria J1	16	50.651,54

4) wartość aktywów netto MCI.EuroVentures wynosiła 825.170.472,47 PLN

5) Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 1.742.955.197,16 PLN.

Fundusz wyemitował dotychczas następujące Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.TechVentures:

Oznaczenie serii	Liczba wyemitowanych CI	Liczba wykupionych CI	Liczba CI istniejących w Dniu Prospektu
Seria A	760.826	-	760.826
Seria A1	1.022.680	-	1.022.680
Seria A2	49.199	1.722	47.477
Seria B	35.328	-	35.328
Seria B1	40.008	23.256	16.752
Seria B2	29.588	-	29.588
Seria C	508.856	122.782	386.074
Seria C1	6.502	3.897	2.605
Seria C2	9.456	-	9.456
Seria D	210.027	-	210.027
Seria D1	71.339	39.092	32.247
Seria D2	2.947	-	2.947
Seria E	152.299	94.945	57.354
Seria E1	7.687	7.687	0
Seria E2	6.372	-	6.372
Seria F1	223.055	123.810	99.245
Seria F2	700	-	700

Seria G1	166.922	73.098	93.824
Seria H	28.048	28.048	0
Seria H1	118.764	59.956	58.808
Seria H2	2.219	-	2.219
Seria I	20.199	14.812	5.387
Seria I1	108.957	38.672	70.285
Seria J	12.136	5.804	6.332
Seria J1	164.696	30.651	134.045
Seria K	12.791	8.369	4.422
Seria K1	94.329	30.373	63.956
Seria L	9.531	2.201	7.330
Seria L1	41.524	9.726	31.798
Seria M	23.488	12.593	10.895
Seria M1	18.147	4.565	13.582
Seria N	56.007	39.280	16.727
Seria N1	107.595	19.943	87.652
Seria O	82.500	38.550	43.950
Seria O1	102.689	14.436	88.253
Seria P	85.711	-	85.711
Seria P1	94.435	8.741	85.694
Seria R	45.304	20.408	24.896
Seria R1	36.113	6.923	29.190
Seria S	31.452	4.925	26.527
Seria S1	82.015	18.674	63.341
Seria T	44.981	19.588	25.393
Seria T1	172.485	10.983	161.502
Seria U	43.851	14.463	29.388

Seria U1	35.767	3.852	31.915
Seria W	37.600	25.626	11.974
Seria W1	74.261	9.122	65.139
Seria Y	76.531	30.005	46.526
Seria Y1	38.321	4.381	33.940
Seria Z	49.932	39.172	10.760
Seria Z1	90.671	2.349	88.322
SUMA:	5.346.841	1.067.480	4.279.361

Źródło: Towarzystwo

Fundusz wyemitował dotychczas następujące Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures:

Oznaczenie serii	Liczba wyemitowanych CI	Liczba wykupionych CI	Liczba CI istniejących w Dniu Prospektu
Seria A	1.976	-	1.976
Seria A1	4	-	4
Serii B	621	-	621
Serii C	7.701	296	7.405
Serii D	538	-	538
Serii J	2.392	-	2.392
Serii K	1.569	-	1.569
Serii L	814	-	814
Serii M	1.927	-	1.927
Serii N	120	30	90
Serii P	245	74	171
Serii R	284	70	214
Serii S	343	235	108
Serii T	102	25	77
Serii U	16	-	16

Serii W	30	8	22
Serii Y	16	-	16
Serii Z	60	-	60
Serii O	87	22	65
Serii B1	202	92	110
Serii C1	61	-	61
Serii D1	89	-	89
Serii E1	224	-	224
Seria F1	24	-	24
Seria G1	4	-	4
Seria H1	5	-	5
Seria J1	16	-	16
SUMA:	19.470	852	18.618

Źródło: Towarzystwo

Fundusz nie wyklucza emitowania Certyfikatów Inwestycyjnych również w przyszłości.

Z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.TechVentures zebrano następujące wpłaty:

Oznaczenie serii	Liczba wyemitowanych CI	Wartość zebranych wpłat na CI (w złotych)
Seria A	760.826	76.082.600,00
Seria A1	1.022.680	170.000.096,40
Seria A2	49.199	12.433.079,29
Seria B	35.328	1.699.983,36
Seria B1	40.008	6.930.185,76
Seria B2	29.588	7.493.161,00
Seria C	508.856	24.486.150,72
Seria C1	6.502	1.170.360,00
Seria C2	9.456	2.394.732,00

Seria D	210.027	10.167.407,07
Seria D1	71.339	12.787.515,75
Seria D2	2.947	750.070,44
Seria E	152.299	7.024.029,88
Seria E1	7.687	1.499.964,31
Seria E2	6.372	1.637.858,88
Seria F1	223.055	43.816.924,20
Seria F2	700	175.707,00
Seria G1	166.922	33.205.793,46
Seria H	28.048	1.600.138,40
Seria H1	118.764	23.772.989,88
Seria H2	2.219	567.265,16
Seria I	20.199	1.500.179,73
Seria I1	108.957	22.026.747,12
Seria J	12.136	1.149.886,00
Seria J1	164.696	38.509.218,72
Seria K	12.791	1.215.145,00
Seria K1	94.329	22.000.352,67
Seria L	9.531	1.111.123,98
Seria L1	41.524	9.726.166,52
Seria M	23.488	2.738.231,04
Seria M1	18.147	4.239.139,20
Seria N	56.007	6.814.371,69
Seria N1	107.595	25.493.559,30
Seria O	82.500	11.399.025,00
Seria O1	102.689	24.564.235,69
Seria P	85.711	12.949.217,88

Seria P1	94.435	22.706.895,75
Seria R	45.304	6.922.451,20
Seria R1	36.113	8.641.840,90
Seria S	31.452	4.859.648,52
Seria S1	82.015	20.090.394,40
Seria T	44.981	7.199.658,86
Seria T1	172.485	42.143.260,05
Seria U	43.851	7.112.193,69
Seria U1	35.767	8.681.366,24
Seria W	37.600	6.059.240,00
Seria W1	74.261	18.396.677,53
Seria Y	76.531	12.554.910,55
Seria Y1	38.321	9.603.625,81
Seria Z	49.932	8.390.573,28
Seria Z1	90.671	22.943.389,84
SUMA:	5.346.841	831.438.739,12

Źródło: Towarzystwo

Z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures zebrano następujące wpłaty:

Oznaczenie serii	Liczba wyemitowanych CI	Wartość zebranych wpłat na CI (w złotych)
Seria A	1.976	19.760.000,00
Seria A1	4	187.002,64
Serii B	621	9.828.393,12
Serii C	7.701	121.881.570,72
Serii D	538	8.492.873,38
Serii J	2.392	80.001.229,36
Serii K	1.569	52.229.170,11

Serii L	814	25.009.246,46
Serii M	1.927	69.731.212,07
Serii N	120	4.688.167,20
Serii P	245	10.556.082,25
Serii R	284	12.455.595,32
Serii S	343	16.111.227,93
Serii T	102	4.619.594,28
Serii U	16	730.257,76
Serii W	30	1.378.833,30
Serii Y	16	760.794,56
Serii Z	60	2.782.316,40
Serii O	87	3.524.765,85
Serii B1	202	9.577.379,54
Serii C1	61	3.047.999,81
Serii D1	89	4.474.188,42
Serii E1	224	11.078.446,40
Seria F1	24	1.157.747,04
Seria G1	4	191.628,20
Seria H1	5	239.535,25
Seria J1	16	761.853,92
SUMA:	19.470	475.257.111,29

Źródło: Towarzystwo

Z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z MCI.TechVentures, zostały wypłacone środki w następującej wysokości:

Oznaczenie serii	Liczba wykupionych CI	Wartość środków wypłaconych z tytułu wykupu CI (w złotych)
Seria A2	1.722	411.161,94

Seria B1	23.256	5.187.359,91
Seria C	122.782	25.871.395,22
Seria C1	3.897	778.216,29
Seria D1	39.092	9 051.120,83
Seria E	94.945	19.521.509,60
Seria E1	7.687	1.795.068,24
Seria F1	123.810	29.116.007,52
Seria G1	73.098	17.051.454,59
Seria H	28.048	5.473.377,44
Seria H1	59.956	14.145.434,49
Seria I	14.812	2.756.571,49
Seria I1	38.672	9.258.692,77
Seria J	5.804	1.227.980,78
Seria J1	30.651	7.320.096,79
Seria K	8.369	1.453.958,23
Seria K1	30.373	7.484.458,79
Seria L	2.201	412.239,29
Seria L1	9.726	2.333.130,90
Seria M	12.593	2.434.503,50
Seria M1	4.565	1.093.413,22
Seria N	39.280	8.459.552,69
Seria N1	19.943	4.882.039,75
Seria O	38.550	7.543.384,35
Seria O1	14.436	3.527.051,41
Seria P1	8.741	2.107.834,97
Seria R	20.408	4.378.016,80
Seria R1	6.923	1.668.516,70

Seria S	4.925	1.143.266,80
Seria S1	18.674	4.463.531,56
Seria T	19.588	4.272.019,83
Seria T1	10.983	2.627.021,73
Seria U	14.463	3.211.830,61
Seria U1	3.852	909.852,32
Seria W	25.626	5.641.458,15
Seria W1	9.122	2.229.016,55
Seria Y	30.005	6.505.181,33
Seria Y1	4.381	1.046.314,23
Seria Z	39.172	8.976.495,74
Seria Z1	2.349	561.880,80
Suma	1.067.480	238.331.418,15

Źródło: Towarzystwo

Z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z MCI.EuroVentures, zostały wypłacone środki w następującej wysokości:

Oznaczenie serii	Liczba wykupionych CI	Wartość środków wypłaconych z tytułu wykupu CI (w złotych)
Seria B1	92	3.868.132,64
Serii C	296	10.452.218,80
Serii N	30	1.294.053,36
Serii P	74	3.298.001,70
Serii R	70	3.147.130,65
Serii S	235	10.273.577,27
Serii T	25	1.044.974,03
Serii W	8	365.975,96
Serii O	22	1.004.121,65

SUMA:	852	34.748.186,06

Źródło: Towarzystwo

Certyfikaty Inwestycyjne nie posiadają wartości nominalnej. Nie istnieją Certyfikaty Inwestycyjne, których cena emisyjna nie zostałaby opłacona w całości.

Do Daty Prospektu Fundusz nie dokonywał wypłaty dochodów, ani przychodów ze zbycia lokat Subfunduszy.

14.2. Statut

Decyzją z dnia 3 lipca 2007 r. KNF udzieliła zezwolenia (decyzja nr DFL/4030/29/13/07/V/KNF/07/44-1-1/AG) na utworzenie Funduszu i zatwierdziła Statut w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 26 czerwca 2007 r. sporządzonym przed Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie (Rep. A nr 10533/2007). W dniu 7 stycznia 2008 roku Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 347, sygn. postanowienia: VII Rej FI 1213/07.

Następnie Statut podlegał zmianom, w trybie określonym w przepisach Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z przepisami Ustawy 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. Szczegółowy opis przedmiotu i celu działalności Emitenta znajduje się w Części III pkt 5.1. Prospektu oraz w art. 42-45 oraz 51-54 Statutu.

Zgodnie z przepisami Ustawy 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 może prowadzić działalność jako fundusz składający się z subfunduszy różniących się w szczególności tym, że każdy może stosować inną politykę inwestycyjną. Z wpłat do funduszu, dokonanych w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne, towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzy portfele inwestycyjne poszczególnych subfunduszy. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

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. Egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania. Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszy MCI.TechVentures oraz MCI.EuroVentures jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze dążą do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Zgodnie ze Statutem, każdy z Subfunduszy 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 mające siedzibę za granicą.

Każdy z Subfunduszy będzie lokował nie mniej niż 80% wartości aktywów swoich aktywów w aktywa inne niż:

- 1) będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez dany 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 dany Subfundusz;
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu.

Przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych określają sytuacje, w których Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania struktury portfela inwestycyjnego odpowiadającej ograniczeniom określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie.

15. ISTOTNE UMOWY

Na Datę Prospektu Fundusz nie zawarł jakichkolwiek istotnych umów.

Za istotne umowy zostały uznane umowy zawarte przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności Funduszu, których wartość przewyższa 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., tj. kwotę 178,005,5 tys. PLN oraz te, które w ocenie Emitenta ze względu na ich specyficzny przedmiot bądź charakter mogą powodować powstanie zobowiązania u dowolnego członka grupy Emitenta lub nabycie przez niego uprawnienia o istotnym znaczeniu dla możliwości realizacji przez Emitenta zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych w odniesieniu do Obligacji.

16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU

Poza informacjami wskazanymi w Części III pkt 13.3.1. oraz 13.5. Prospektu, Prospekt Emisyjny nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Emitent był w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w Części III pkt 5.2.1 Prospektu. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Emitent nie przeprowadzał niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich.

17. DOKUMENTY UWZGLĘDNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty w formie elektronicznej będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta oraz na wskazanych poniżej stronach internetowych:

Następujące dokumenty:

Lp.	Nazwa dokumentu	Adres strony internetowej
1.	Statut	http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz
2.	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.	
3.	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.	
4.	Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.	
5.	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI.TechVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.	
6.	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI.EuroVentures za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.	
7.	Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.	

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III pkt 1 Prospektu. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie również zostały zamieszczone w Części III pkt 1 Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Obligacji zostały wskazane w pkt II Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, osoby zarządzające Towarzystwem, Oferujący oraz Doradca Prawny.

3.1.1. Fundusz oraz Towarzystwo

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem oraz osobami zarządzającymi Towarzystwem wymienionymi podmiotami a Funduszem.

3.1.2. Oferujący

Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Oferujący świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot uczestniczący w sporządzaniu następujących punktów w Części IV Prospektu: pkt 3.1.2. oraz pkt 5.

Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. Na Datę Prospektu Oferujący nie posiada jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych. Na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.1.3. Doradca Prawny

Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz Emitenta, Towarzystwa oraz innych podmiotów z ich grup kapitałowych. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty.

Jarosław Dubiński, działający imieniem Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. jako wspólnik pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.

3.2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Środki z tytułu wpłat na Obligacje zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów emisji Obligacji oraz na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta polegającą na dążeniu każdego z Subfunduszy do osiągnięcia celu inwestycyjnego jakim jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat realizowanego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w Statucie. Wpływy oraz zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez Emitenta Obligacji rozliczane będą pomiędzy Subfundusze proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych Subfunduszy w aktywach netto Emitenta.

Przy założeniu, że Emitent w ramach Programu wyemituje obligacje do maksymalnej kwoty 200.000.000 PLN i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą 6,5 mln PLN, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 193,5 mln PLN.

4. INFORMACJE O OBLIGACJACH

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN. Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 200.000.000 PLN.

Po Dniu Emisji Obligacji danej Serii Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na dany Rynek Regulowany lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z Rynku Regulowanego na ASO. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić Inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań.

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom danej Serii przed Dniem Emisji. Na Datę Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o obligacjach, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawy o ofercie.

4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu czy są zdematerializowane

Obligacje są niezabezpieczonymi papierami wartościowymi na okaziciela pozbawionymi formy dokumentu. Niezwłocznie po Dniu Emisji Obligacje danej Serii zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa (dematerializacja).

Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na właściwym Rachunku Zbiorczym.

4.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Walutą Obligacji jest polski złoty (PLN).

4.5. Ranking oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem.

Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania pieniężne Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami pieniężnymi Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

4.6. Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedura ich wykonywania

Obligacje są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty

do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania pieniężne Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiornicze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.6.1. Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji

Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną i niewypłaconą Kwotą Odsetek.

Ponadto Podstawowe Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu (dobrowolny wykup). W przypadku dobrowolnego wykupu, Emitent zobowiązany będzie zapłacić za każdą Obligację Kwotę Wykupu, powiększoną o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię, obliczone zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

Ponad powyższe, Podstawowe Warunki Emisji przewidują obowiązkowy natychmiastowy wykup oraz obowiązkowy wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza lub bez takiego żądania. W przypadku obowiązkowego natychmiastowego wykupu oraz obowiązkowego wcześniejszego wykupu Obligacji, wykup Obligacji następuje poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.6.2. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Do Daty Prospektu nie zostały przyznane Emitentowi jakiegokolwiek ratingi kredytowe. Do Daty Prospektu Emitent nie wyemitował jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.

4.6.3. Płatności

4.6.3.1. Płatności Kwoty do Zapłaty

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiornicze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty nie wymaga żadnych dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.

Jeżeli Dzień Płatności przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.

Miejszem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorniczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o obligacjach Obligacja jest papierem wartościowym w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji, i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia. W przypadku gdy emitentem jest fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania z wyemitowanych obligacji obciążać będą aktywa poszczególnych subfunduszy proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych subfunduszy w aktywach netto całego funduszu. W stosunkach zewnętrznych, zgodnie z art. 13 Ustawy o obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji odpowiada Emitent całym swoim majątkiem.

Ponadto zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami obligacji obciążać będą aktywa poszczególnych subfunduszy proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych subfunduszy w aktywach netto całego funduszu. Ustalenia udziału aktywów netto poszczególnych Subfunduszy w aktywach netto Funduszu dokonuje się w dniu przydziału Obligacji na podstawie ostatniej dostępnej oficjalnej wyceny aktywów Emitenta oraz Subfunduszy. W trakcie trwania Emisji wpłaty trafiają na rachunek emisji będący w dyspozycji Emitenta, a następnie po dokonaniu przydziału Obligacji środki te przekazywane są zgodnie z ustalonymi proporcjami na rachunki poszczególnych Subfunduszy. Po dokonaniu przydziału Obligacji kwoty wpływów oraz zobowiązań z tytułu emisji Obligacji nie będą ulegać dalszym zmianom. Oznacza to, że w dacie przydziału suma wpływów środków z tytułu emisji Obligacji na rachunki poszczególnych Subfunduszy będzie tożsama z całkowitym zobowiązaniem Emitenta względem Obligatariuszy z tytułu wyemitowanych Obligacji.

Rozliczenie zobowiązań z tytułu Obligacji pomiędzy Subfundusze proporcjonalnie do udziału ich aktywów netto w ogólnej wartości aktywów netto Emitenta powoduje, że kwoty wypłacane Obligatariuszom z tytułu Kwoty Odsetek, Kwoty Wykupu, Kwoty Dobrowolnego Wykupu, Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub Kwoty Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi lub jakiegokolwiek inne kwoty, które Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi pokrywane będą ze środków Subfunduszy w proporcji odpowiadającej pierwotnemu podziałowi dokonанemu na dzień przydziału Obligacji. W przypadku, w którym posiadane przez dany Subfundusz środki pieniężne okażą się niewystarczające na pokrycie części zobowiązań wobec Obligatariuszy obciążających ten Subfundusz, zapłata na rzecz uczestnika zostanie dokonana ze środków innego Subfunduszu, zgodnie z określoną przez art. 13 Ustawy o obligacjach zasadą, w myśl której emitent za zobowiązania wynikające z obligacji odpowiada całym swoim majątkiem.

W związku z powyższym fakt oraz proporcje rozliczenia wpływów oraz zobowiązań z Obligacji pomiędzy poszczególne Subfundusze z perspektywy Obligatariusza pozostaje neutralny w kontekście realizacji zobowiązań Emitenta

Zgodnie z art. 14 Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

Niezapłacenie danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika, zobowiązania do płatności odsetek ustawowych za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

4.6.3.2. Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z tytułu Obligacji, wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego, a wszystkie płatności określone w PLN będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady wypłacania odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Daty rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne.

Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.

Stopa Procentowa oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę, przy czym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.

Stopą Bazową jest stopa procentowa WIBOR, podana przez agencję informacyjną Thomson Reuters (<http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action>) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inna stopa procentowa, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, jest nią średnia arytmetyczna stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero. Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy,

N - oznacza Wartość Nominalną,

SP_i - oznacza właściwą Stopę Procentową, obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym,

LD_i - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego, zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpłynąć na zmiany Stopy Bazowej dla poszczególnych Okresów Odsetkowych. Obniżenie rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek bieżącej rentowności Obligacji, natomiast podwyższenie rynkowych stóp procentowych może spowodować wzrost bieżącej rentowności Obligacji.

Opis wszelkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozliczeniach, które mogą mieć wpływ na Stopę Bazową został opisany w części II.2 Prospektu („Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność”).

Nie przewiduje się ustanawiania agenta kalkulacyjnego dokonującego ustalenia Stopy Bazowej lub oprocentowania Obligacji.

Wycena obligacji będzie dokonywana przez biuro rachunkowe PKO BP Finat Sp. z o.o., które prowadzi księgi rachunkowe Emitenta.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w pkt 4.6.3 w Części IV Prospektu.

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty

Data Wykupu danej Serii Obligacji zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić na zasadach opisanych poniżej. Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu wykupu Obligacji wskazane są w Części IV pkt 4.6.3 Prospektu.

4.8.1. Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Datą Wykupu

Emitent ma prawo do wcześniejszego (to jest przed Dniem Wykupu) wykupu Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem Dnia Płatności Odsetek, który jest jednocześnie Dniem Wykupu), przypadającym po Dniu Płatności Odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy („Dobrowolny Wykup”).

W celu dokonania Dobrowolnego Wykupu, Emitent zobowiązany jest do dokonania ogłoszenia o takim wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym taki wykup ma zostać dokonany, wskazując w nim dzień, w którym Obligacje zostaną wykupione w ramach Dobrowolnego Wykupu. W dacie wykupu Obligacji w ramach Dobrowolnego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię. Emitent (i) poinformuje KDPW o planowanym przeprowadzeniu Dobrowolnego Wykupu oraz (ii) prześle do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu w Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.8.2. Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji

W przypadku:

- 1) gdy Emitent jest w zwłoce w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
- 2) niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 dni, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
- 3) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji,
- 4) likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w pkt 1) lub 2) powyżej, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi - w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki - Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje podlegać będą natychmiastowemu wykupowi zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w pkt 3) lub 4) powyżej, nie jest wymagane doręczenie Żądania Natychmiastowego Wykupu Emitentowi przez Obligatariusza.

Obligatariusz żądający Natychmiastowego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Natychmiastowego Wykupu w formie pisemnej pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.

Żądanie Natychmiastowego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:

- 1) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
- 2) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Natychmiastowego Wykupu jest składane,
- 3) wskazywać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
- 4) zawierać następujące załączniki:
 - a) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, że Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - b) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu i ich liczbę.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w pkt 1) lub 2) powyżej, Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w doręczonym mu Żądaniu Natychmiastowego Wykupu w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w pkt 3) lub 4) powyżej, Emitent dokona wykupu wszystkich Obligacji w dniu zaistnienia takiego Przypadku Natychmiastowego Wykupu.

W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających natychmiastowemu wykupowi poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Emitent (i) poinformuje KDPW o natychmiastowym wykupie Obligacji oraz (ii) prześle do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.8.3. Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji

4.8.3.1. Przypadki Naruszenia

Z zastrzeżeniem punktu 4.8.3.2., za przypadek naruszenia będzie uważane wystąpienie i trwanie któregokolwiek z poniższych zdarzeń („Przypadek Naruszenia”):

- 1) wierzyciel zażąda spłaty przez Emitenta zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym Emitenta na skutek zdarzenia, z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a Emitent nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe Emitenta należy rozumieć Zadłużenie Finansowe Emitenta w wysokości co najmniej 5% aktywów netto Emitenta, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym połączonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);
- 2) wierzyciel zażąda spłaty przez MCI Capital zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym MCI Capital na skutek zdarzenia z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a MCI Capital nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe MCI Capital należy rozumieć Zadłużenie Finansowe MCI Capital w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych MCI Capital, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);
- 3) Wskaźnik Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,5,

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia Netto oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:

- Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,

do

- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia

(„Wskaźnik 1”);

Zadłużenie Netto oznacza Zadłużenie Finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tj. inne aktywa finansowe o wysokim stopniu płynności, charakteryzujące się łatwością wymiany na środki pieniężne, takie jak np.: depozyty, weksle, które mogą zostać zamienione na środki pieniężne w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące, których wystawcą jest podmiot z Grupy MCI, podmiot z Grupy PEM, podmiot z Grupy Management lub Fundusz MCI, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych), posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia;

Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożytki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;

Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

- 4) Wskaźnik Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,75,

gdzie:

Wskaźnik Obciążeń Aktywów oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:

- Rejestrowych Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,

do

- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia

(„**Wskaźnik 2**”);

Rejestrowe Obciążenia Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza wartość Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty obciążonych zastawem rejestrowym lub zastawem finansowym na koniec danej Daty Obliczenia;

Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożyczki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;

Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

- 5) wystąpi przesłanka rozwiązania Funduszu w postaci:
 - a) podjęcia przez TFI lub Zgromadzenie Inwestorów Emitenta decyzji o rozwiązaniu Emitenta,
 - b) zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,
- 6) wygaśnię albo KNF cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności przez TFI;
- 7) Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji);
- 8) akcje MCI Capital zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym;
- 9) nastąpi rozwiązanie:
 - a) umowy o zarządzanie zawartej dnia 1 lipca 2008 r. pomiędzy TFI a MCI Capital ze zm., której stronami w Dniu Emisji są TFI i PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - b) porozumienia zawartego dnia 23 grudnia 2014 r. pomiędzy PEManagers, MCI Capital oraz TFI.
- 10) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;
- 11) Emitent nie opublikuje w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa ppkt 3) lub 4) nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.

4.8.3.2. Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia zdarzenie na wystąpienie którego zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

4.8.3.3. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- 1) W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w Części IV punkcie:

- a) 4.8.3.1. ppkt 1-9 oraz 11 Prospektu złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza jest możliwe, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy uprzednio podejmie uchwałę dopuszczającą składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem takiego Przypadku Naruszenia,
 - b) 4.8.2.2. ppkt 10 Prospektu, do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem takiego Przypadku Naruszenia.
- 2) Obligatariusz żądający Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.
- 3) Żądanie Wcześniejszego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:
 - c) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
 - d) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Naruszenia je składa, a w przypadku gdyby było ono składane w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia określonego w pkt 4.8.3.1. ppkt 1-9 lub 10 Prospektu, powinno ono wskazywać również numer i datę uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, w związku z wystąpieniem którego Obligatariusz składa dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu;
 - e) wskazać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
 - f) zawierać następujące załączniki:
 - (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - (ii) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu i ich liczbę.
- 4) W przypadku doręczenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu w terminie 20 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 5) W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 6) Emitent:
 - a) poinformuje KDPW o wcześniejszym wykupie Obligacji oraz
 - b) przekaże do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności,
 zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 7) Emitent zobowiązuje się do publikowania w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa powyżej, nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.

4.8.3.4. Kwota do Zapłaty w razie Wcześniejszego Wykupu

W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, o którym mowa w niniejszym punkcie 8.3. Prospektu, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

4.9. Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji.

Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$$

gdzie:

„R_n” oznacza rentowność nominalną

„m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku

„KO” oznacza Kwotę Odsetek

„N” oznacza Wartość Nominalną

Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.

4.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasad dotyczących reprezentacji

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
- 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy
- zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:

- 1) zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazany w pkt 1)-4) powyżej,
- 2) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:

- 1) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
- 2) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;
- 3) z własnej inicjatywy.

W przypadku, o którym mowa w pkt 1) powyżej, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.

Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Ogłoszenie Emitent publikuje na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz> lub innej stronie internetowej Emitenta, która ją zastąpi zgodnie z Warunkami Emisji (dalej: „Strona Internetowa Emitenta”). W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta.

Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o obrocie.

Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista zawiera:

- 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- 2) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.

Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji oraz zmiany zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w innych sprawach zapadają zwykłą większością głosów.

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
- 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
- 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - c) łączną liczbę głosów ważnych,
 - d) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - e) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - f) zgłoszone sprzeciwy.

Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.

Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.

W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o obligacjach, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Nie występują żadne inne podmioty reprezentujące posiadaczy Obligacji.

4.11. Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- 1) Ustawą o obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach,
- 2) Uchwałą Zarządu nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 3) Uchwałą Zgromadzenia Inwestorów nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz
- 4) w odniesieniu do danej Serii Obligacji – uchwałą Zarządu ustalającą Ostateczne Warunki Emisji danej Serii Obligacji wskazaną w tych Ostatecznych Warunkach Emisji danej Serii Obligacji.

4.12. Spodziewana data emisji obligacji

Intencją Emitenta jest, aby emisja pierwszej Serii Obligacji nastąpiła w terminie 90 dni od Daty Prospektu.

4.13. Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

4.14. Opodatkowanie

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Prospektu oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne. Zawarte w niniejszym Prospekcie informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach. Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

4.14.1. Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

4.14.1.1. Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

4.14.1.1.1. Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 5a pkt 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dyskonto oznacza różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu papieru wartościowego przez emitenta a wydatkami poniesionymi na nabycie papieru wartościowego na rynku pierwotnym lub wtórnym, a w przypadku nabycia papieru wartościowego w drodze spadku lub darowizny – różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu a wydatkami poniesionymi przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tego papieru wartościowego.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19%.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie 19% zryczałtowanego podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta) przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w odpowiednim trybie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z odsetek lub dyskonta papierów wartościowych w przypadku, gdy obligacje zapisane były na rachunkach zbiorczych, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Powyżej opisane zasady opodatkowania mogą nie znaleźć zastosowania, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki (dyskonto) z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody w postaci odsetek lub dyskonta mogą być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

4.14.1.1.2. Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 lit a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie łączy się z dochodami z innych źródeł (tj. nie podlegają one opodatkowaniu na zasadach ogólnych przy zastosowaniu progresywnej skali podatkowej). Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochód uzyskany z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) jest opodatkowany 19% podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji (płatnik, co do zasady, nie pobiera podatku). Po zakończeniu roku podatkowego podatnik wykazuje przychody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – oblicza należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik sporządza zeznanie z uwzględnieniem imiennej informacji o wysokości osiągniętego dochodu przesłanej przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.

Termin na złożenie zeznania przez podatnika upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

4.14.1.2. Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeśli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

4.14.1.2.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Dochody uzyskane przez nierezydentów z tytułu odsetek oraz dyskonta z tytułu obligacji emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, traktowane są jako dochody (przychody) osiągane ze źródeł przychodów położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące osób fizycznych podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku takich dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Oznacza to, że nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jest jako płatnik odpowiedzialny za rozliczenie w Rzeczypospolitej Polskiej 19% zryczałtowanego podatku dochodowego. Zastosowanie niższej stawki podatku lub niepobranie podatku zgodnie z właściwą umową o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 42 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnicy są zobligowani sporządzić i przesłać imiennie informacje podatkowe podatnikowi i właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego. Obowiązek ten nie dotyczy sytuacji gdy płatnik dokonał wypłaty na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w odpowiednim trybie, bądź też gdy przychody (dochody) z odsetek (dyskonta) są objęte obowiązkiem informacyjnym, o którym mowa poniżej.

Rozdział 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje obowiązki informacyjne o wypłatach odsetek. W szczególności wskazuje on, że podmiot mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który dokonuje wypłaty odsetek lub zabezpiecza wypłatę odsetek, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu jego roku podatkowego, jest obowiązany przesłać, sporządzoną wg ustalonego wzoru, informację dotyczącą wypłaty odsetek lub zabezpieczenia wypłaty odsetek.

4.14.1.2.2. Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji), dotyczące osób fizycznych podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku takich dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego Państwa nie podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej.

4.14.1.3. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

W świetle art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej). Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

4.14.1.3.1. Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Przychód (dochód) z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych (w tym obligacji) otrzymywany przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Dochód (przychód) z odsetek (dyskonta) łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi przez podatnika z działalności gospodarczej i podlega opodatkowaniu z zastosowaniem 19% stawki.

Dochód (przychód) z odsetek jest zasadniczo rozpoznawany na zasadzie kasowej, tj. w momencie gdy został otrzymany, a nie naliczony (art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy od otrzymanych odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym obligacji), który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej.

4.14.1.3.2. Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Odpłatne zbycie papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika w roku podatkowym i podlega opodatkowaniu z zastosowaniem 19% stawki.

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

4.14.1.3.3. Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez nierezydentów przychodów z odsetek od obligacji ustala się w wysokości 20% przychodów.

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są związane z działalnością tego zakładu.

Opisane wyżej zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych pobierają, jako płatnicy podmioty prowadzące te rachunki. Przy czym w przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu odsetek (dyskonta) są przekazywane na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w odpowiednim trybie, płatnik pobiera podatek od łącznej wysokości dochodów (przychodów).

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy są obowiązani przesłać tę informację w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Obowiązek ten nie dotyczy sytuacji gdy płatnik dokonał wypłaty na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w odpowiednim trybie.

Ponadto, stosownie do art. 26 ust. 3aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ww. informacjach nie wykazuje się przychodów (dochodów) wymienionych w art. 44c ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dla których sporządza się informację, o której mowa w art. 44d ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

4.14.1.3.4. Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo powyżej opisane zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące polskich rezydentów podatkowych podlegających podatkowi dochodowemu od osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego Państwa nie podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej.

4.14.2. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych (w tym obligacji) wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem, w szczególności, dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny.

Zgodnie z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi podlega także nabycie własności rzeczy znajdujących się za granicą lub praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są zróżnicowane i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn przewiduje szereg zwolnień z podatku.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Jeżeli umowa jest zawarta w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza.

4.14.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i

w związku z tym podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej obligacji. Podmiotem zobowiązanym do rozliczenia tego podatku jest nabywca obligacji w terminie 14 dni od daty nabycia obligacji.

Przy czym, zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona jest od podatku sprzedaż lub zamiana praw majątkowych (w tym obligacje), jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub zwolniona z podatku od towarów i usług (z określonymi wyjątkami).

Ponadto, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

(i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

4.14.4. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony (art. 30 §1 w zw. z art. 30 §3 Ordynacji Podatkowej). Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 §5 Ordynacji Podatkowej).

4.14.5. Odpowiedzialność za potrącanie i pobór podatków u źródła

Emisja nastąpi poprzez zapisanie Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Wypłata odsetek z Obligacji dla Obligatariuszy następuje za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub zbiorcze rachunki papierów wartościowych. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Zgodnie z uregulowaniami art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązek i tym samym odpowiedzialność za pobór podatku u źródła ciąży na podmiotach prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.

Tym samym Emitent nie bierze na siebie odpowiedzialności za potrącania i pobór podatków u źródła.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty.

Ostateczne Warunki Oferty będą każdorazowo dla Obligacji danej Serii podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz> w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty mogą być udostępnione na stronach internetowych podmiotów biorących udział w Ofercie.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis ustaleń i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Obligacje są emitowane w ramach Programu do maksymalnej kwoty 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych). Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie emisji minimum dwóch Serii w ramach Programu.

Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od Daty Prospektu. Liczba Obligacji oferowana w danej Serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ostateczna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach Programu zależeć będzie od liczby Obligacji wszystkich Serii zaoferowanych przez Emitenta oraz liczby Obligacji objętych przez Inwestorów podczas subskrypcji poszczególnych Serii Obligacji.

5.1.3. Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii, z zastrzeżeniem, że termin do zapisywania się na Obligacje danej Serii nie może być dłuższy niż 3 miesiące. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli w opinii Emitenta wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadzić do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

5.1.3.1. Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w placówkach Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. oraz podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Aktualna lista placówek przyjmujących zapisy na Obligacje danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na daną Serię Obligacji na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis. Zasady przyjmowania zapisów nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Prospektu.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie dostępny w placówkach przyjmujących zapisy na Obligacje. Zapis na Obligacje składany osobiście powinien być sporządzony w języku polskim, w dwóch egzemplarzach po jednym dla Inwestora oraz Oferującego. W przypadku składania zapisu u podmiotu innego niż Oferujący wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, zapis należy złożyć w trzech egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Oferującego oraz podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Zapis na Obligacje powinien zawierać dyspozycję deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na którym Obligacje będą finalnie zapisane po ich zdematerializowaniu, w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Obligacje, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, może składać zapisy na Obligacje w tej formie, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Obligacje, zgodnie z postanowieniami Prospektu – o ile podmiot przyjmujący zapisy na Obligacje dopuszcza możliwość składania zapisów na Obligacje za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

Po upływie terminu dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, określonego w Ostatecznych Warunkach Oferty, Emitent, na podstawie uchwały Zarządu lub decyzji osób upoważnionych uchwałą Zarządu, dokona przydziału Obligacji danej Serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii zostaną one w Dniu Emisji zarejestrowane w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje danej Serii pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Dzień Emisji danej Serii Obligacji stanowi dzień powstania praw z Obligacji danej Serii.

Obligatariusz, który wskazał w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, otrzyma od Oferującego, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i ich zapisaniu w Rejestrze Sponsora Emisji, potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii zostanie wysłane listem poleconym na adres korespondencyjny Obligatariusza wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

W celu przeniesienia Obligacji danej Serii z Rejestru Sponsora Emisji na swój Rachunek Papierów Wartościowych lub na Rachunek Zbiorczy, Obligatariusz powinien złożyć firmie inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy otrzymane od Oferującego potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Zasilenie Rachunku Papierów Wartościowych Obligacjami danej Serii nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku wystąpienia sytuacji opisanej powyżej Emitent, uchwałą Zarządu, dokona zmiany Ostatecznych Warunków Oferty poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji danej Serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej Serii będzie również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, a także może być zmiana Dni Płatności Odsetek i Dnia Wykupu dla Obligacji danej Serii.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

Osoby, które nie złożyły Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej Serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Oferty.

5.1.3.2. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić podmiotowi przyjmującemu zapis wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami mocodawcy poświadczonymi notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane wystawienie pełnomocnictwa w formie aktu notarialnego lub notarialne poświadczenie podpisów. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik domu maklerskiego – pełnomocnika.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i osoby, na rzecz której składany jest zapis na Obligacje:

- 1) dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- 2) rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- 3) nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- 1) dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- 2) wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- 3) wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- 4) wyciąg z właściwego rejestru Inwestora (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- 5) wyciąg z właściwego dla siedziby Inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

5.1.3.3. Niedojście emisji Obligacji do skutku

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od Oferty Obligacji danej Serii lub gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii.

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej: <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

Informacja o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób wskazany w pkt 5.1.3.4. poniżej.

W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu emisji danej Serii Obligacji do skutku.

5.1.3.4. Odstąpienie od Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii. Ewentualną decyzję o odstąpieniu od Oferty podejmie Zarząd. Zarząd może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii, podejmując stosowną decyzję do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, jeśli, wedle własnej oceny, uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Emitent może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji danej Serii i najpóźniej do dnia przydziału Obligacji danej Serii jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- 1) istotną zmianę sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- 2) istotną zmianę sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- 3) istotną negatywną zmianę w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- 4) istotną negatywną zmianę mającą wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jego działalności,
- 5) niezadowalający, zdaniem Emitenta, poziom zainteresowania Obligacjami danej Serii w toku przyjmowania zapisów na Obligacje tejże Serii,
- 6) niewystarczającą, zdaniem Emitenta, liczbę Obligacji danej Serii w prognozowanym obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Obligacji tejże Serii.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie albo – w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej: <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

W przypadku odstąpienia od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odstąpieniu od Oferty do publicznej wiadomości. Środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane, bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii.

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem. Ewentualną decyzję o odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem podejmie Zarząd. Zarząd może odstąpić od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem zostanie podana do publicznej wiadomości w formie ogłoszenia, o którym mowa w art. 49 ust. 1b pkt. 2 Ustawy o ofercie.

5.1.3.5. Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia, decyzji o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Obligacji danej Serii, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta oraz w formie aneksu do Prospektu, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt. Złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane będą za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów. Termin do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów zostanie wskazany w treści aneksu do Prospektu, przy czym termin ten nie może być krótszy niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu zawierającego informację o zawieszeniu Oferty danej Serii Obligacji.

5.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej Serii („Dzień Przekroczenia Zapisów”), zostaną przydzielone Obligacje danej Serii w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji oferowanych w danej Serii, a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej Serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej Serii zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej Serii. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji danej Serii, na które ten sam Inwestorłoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej Serii, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach, jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, powodujący, iż liczba Obligacji wynikła z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej Serii, nie dojdzie do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej Serii zapisy nie będą przyjmowane. Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej: <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, lub skutecznego uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

5.1.5. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Wielkość minimalnego zapisu na Obligacje danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości jako element Ostatecznych Warunków Oferty, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

Nie przewiduje się ustalania maksymalnego zapisu na Obligacje danej Serii, jednakże nie może być on wyższy niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii. Zapis opiewający na wyższą liczbę Obligacji danej Serii niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii jest ważny w liczbie równej maksymalnej liczbie Obligacji oferowanych w danej Serii.

5.1.6. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapis składany przez Inwestorów niebędących Inwestorami Instytucjonalnymi powinien być opłacony w chwili składania zapisu na Obligacje danej Serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Zapis składany przez Inwestorów Instytucjonalnych powinien być opłacony do końca dnia, w którym zapis został złożony.

W przypadku zapisu Inwestora Instytucjonalnego, wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została dokonana pełna wpłata. Brak jakiejkolwiek wpłaty w wyżej określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiejkolwiek Obligacji danej Serii.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana w polskich złotych na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Numer rachunku bankowego Biura Maklerskiego Alior Banku S.A lub podmiotów biorących udział w Ofercie zostanie wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

Wpłaty na Obligacje powiększone o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis dokonane na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie, nie podlegają oprocentowaniu.

Oferujący lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis, mogą pobierać prowizje z tytułu złożenia zapisu na Obligacje.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Inwestora zgodnie z regulacjami KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

5.1.7. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii, informacja o wyniku Oferty danej Serii Obligacji oraz stopie redukcji zostanie opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej: <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>.

5.1.8. Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Z Obligacjami nie są związane jakiejkolwiek prawa pierwokupu lub prawa do subskrypcji papierów wartościowych.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są obligacje

Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne, oraz
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

Oferta nie będzie dzielona na transze lub określone grupy inwestorów.

5.2.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych obligacji

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej Serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej Serii na Rynku Regulowanym nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3. Cena

Cena Emisyjna jednej Obligacji danej Serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Oferty i podana do publicznej wiadomości wraz z Ostatecznymi Warunkami Oferty danej Serii. Emitent może określić w Ostatecznych Warunkach Oferty Cenę Emisyjną równą Wartości Nominalnej albo Cenę Emisyjną różną w ramach danej Serii, w zależności od dnia, w jakim Inwestor złoży zapis na Obligację, jednak nie wyższą niż Wartość Nominalna (w takim przypadku Cena Emisyjna będzie rosła w kolejnych dniach przyjmowania zapisów zgodnie z tabelą wskazaną w Ostatecznych Warunkach Oferty).

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Dane koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A jest jednocześnie Oferującym. Emitent nie przewiduje koordynowania części Oferty przez inne podmioty ani plasowania Oferty w innych krajach niż Rzeczpospolita Polska.

5.4.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa. Jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie KDPW.

5.4.3. Dane podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów w odniesieniu do danej Serii Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o ofercie, a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Podmiotem zobowiązanym do plasowania Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Na Datę Prospektu nie jest znana liczba Obligacji, jaka zostanie ostatecznie wyemitowana w ramach Publicznego Programu Emisji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji za plasowanie Obligacji. Wysokość prowizji za plasowanie danej Serii Obligacji zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Oferty danej Serii Obligacji.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Intencją Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

Po Dniu Emisji Obligacji danej Serii Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na dany Rynek Regulowany lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z Rynku Regulowanego na ASO. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić Inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań.

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych Serii rozpoczynać się będzie w terminie miesiąca od daty przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Datę Prospektu papiery wartościowe Emitenta tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane i dopuszczane do obrotu nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora dla Obligacji. Emitent nie wyklucza, że taka umowa może zostać zawarta w przyszłości.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z ustanowieniem Programu świadczy Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty.

Jarosław Dubiński, działający imieniem Doradcy Prawnego jako wspólnik pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa. Emitent w wyniku dokonanej analizy nie zidentyfikował konfliktu interesów wynikającego z faktu, że osoba pełniąca funkcję wspólnika u Doradcy Prawnego jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa. Rada Nadzorcza Towarzystwa nie ma, zarówno kompetencyjnego jak i realnego, wpływu na wybór Doradcy Prawnego Emitenta oraz wysokość jego wynagrodzenia. Jednocześnie warunki umowy z Doradcą Prawnym nie odbiegają od standardów rynkowych, a dodatkowo jego wynagrodzenie nie jest zależne do czasu pracy przy projekcie emisji Obligacji oraz wartości zebranych wpłat.

Doradca Prawny świadczył, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Na Datę Prospektu pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Opis interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji danej Serii zostanie zamieszczony w Ostatecznych Warunkach Oferty.

7.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone inne informacje, które zostały pochodzące od osób trzecich.

7.3. Dane ekspertów

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone inne informacje, które zostały pochodzące od osób trzecich.

7.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródła tych informacji

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone jakiekolwiek informacje pochodzące od osób trzecich.

7.5. Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym

Do Daty Prospektu nie zostały przyznane Emitentowi jakiekolwiek ratingi kredytowe. Do Daty Prospektu Emitent nie wyemitował jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.

8. OPIS PROGRAMU

Program emisji Obligacji emitowanych na podstawie Prospektu został ustanowiony:

- 1) Uchwałą Zarządu nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz
- 2) Uchwałą Zgromadzenia Inwestorów nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Na podstawie powyższych uchwał, Emitent jest upoważniony do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Emitenta do 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w ramach Programu. Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu nie przekroczy kwoty 200.000.000 PLN.

Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w terminie ważności Prospektu. Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi co do zasady 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na Rynku Regulowanym.

Okres zapadalności Obligacji wynosić będzie 3, 4, 5, 6 lub 7 lat od dnia emisji danej Serii Obligacji.

Obligacje będą emitowane w drodze oferty publicznej za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO.

Emitent może swobodnie dysponować środkami pozyskanymi z emisji Obligacji, a w szczególności przeznaczyć je na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta, określoną w Statucie oraz na pokrycie kosztów emisji Obligacji.

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Obligacji danej Serii konieczna jest łączna interpretacja Prospektu oraz Ostatecznych Warunków Oferty, publikowanych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

V. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 - DEFINICJE

- 1) **Aktywa / Aktywa Funduszu** – oznacza mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw;
- 2) **Aktywa Subfunduszu** – oznacza część Aktywów Funduszu przypadającą na dany Subfundusz;
- 3) **ASO** – oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 4) **Banki Referencyjne** – oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji;
- 5) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – oznacza papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 6) **CAGR** – skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang. Compound Annual Growth Rate);
- 7) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nie posiadające formy dokumentu, związane z danym Subfunduszem;
- 8) **Data Prospektu** – oznacza datę zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF;
- 9) **Depozyt** – oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o obrocie prowadzony przez KDPW;
- 10) **Depozytariusz** – Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu;
- 11) **Dzień Emisji** – oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych, lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji;
- 12) **Dzień Otwarcia Subskrypcji** – oznacza pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty;
- 13) **Dzień Płatności** – oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu, (v) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (vi) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach;
- 14) **Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu** – oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Dobrowolnego Wykupu stanie się płatna;
- 15) **Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu** – oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Natychmiastowego Wykupu stanie się płatna;
- 16) **Dzień Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu** – oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Wcześniejszego Wykupu stanie się płatna;
- 17) **Dzień Płatności Odsetek** – oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna;
- 18) **Dzień Roboczy** – oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji;
- 19) **Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** – oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

- 20) **Dzień Ustalenia Uprawnionych** – oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio:
- a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo
 - b) w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z doręczeniem Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 4.8.3.3 ppkt 2) w Części IV Prospektu, albo
 - c) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w pkt 4.8.2 ppkt 1) lub pkt 4.8.2 ppkt 2) w Części IV Prospektu - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt 4.8. w Części IV Prospektu, albo
 - d) w przypadku Dobrowolnego Wykupu - 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed danym Dniem Płatności, albo
 - e) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w punkcie:
 - a. pkt 4.8.2 ppkt 3) w Części IV Prospektu - dzień wydania przez sąd postanowienia odpowiednio o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu formy prawnej,
 - b. pkt 4.8.2 ppkt 4) w Części IV Prospektu – dzień otwarcia likwidacji,
- a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.
- 21) **Dzień Wyceny** – oznacza Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii);
- 22) **Dzień Wykupu** – oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna;
- 23) **Emitent / Fundusz** – oznacza MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 24) **Fundusz MCI** – oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny utworzony i zarządzany przez spółki z Grupy PEM lub dla których organem jest TFI, w szczególności: Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszami MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 25) **fundusz typu *private equity* / subfundusz typu *private equity*** – odpowiednio fundusz lub subfundusz, dla którego charakterystyczny jest proces nabywania udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na regulowanych rynkach publicznych, z zamiarem odsprzedaży tych udziałów w przyszłości z zyskiem;
- 26) **fundusz typu *buy-out* / subfundusz typu *buy-out*** – jedna z form inwestycji *private equity*, gdzie przejęcia spółek portfelowych funduszu finansowane są przy pomocy finansowania dłużnego, którego spłata następuje z przepływów operacyjnych przejmowanych spółek (zazwyczaj przejmowane są pakiety większościowe);
- 27) **fundusz typu *venture capital* / subfundusz typu *venture capital*** – odpowiednio fundusz lub subfundusz, który charakteryzuje się polityką inwestowania w przedsiębiorstwa na wczesnych etapach rozwoju (*venture capital* jest jedną z odmian *private equity*);
- 28) **GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- 29) **Grupa MCI Management** - oznacza MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 29655) oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Management Sp. z o.o. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 30) **Grupa MCI** – oznacza MCI Capital oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Capital w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 31) **Grupa PEM** – oznacza PEM oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z PEM w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 32) **Grupa PEmanagers** – oznacza grupę kapitałową, w której podmiotem dominującym jest spółka Private Equity Managers S.A.;
- 33) **Instrumenty Pochodne** – oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 34) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – oznacza papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;
- 35) **Inwestor** – oznacza osobę dokonującą zapisu na Obligacje;
- 36) **Inwestor Instytucjonalny** – oznacza Inwestora będącego klientem profesjonalnym w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o obrocie;
- 37) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 38) **Komisja / KNF** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
- 39) **Kwota do Zapłaty** – oznacza w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Dobrowolnego Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi;
- 40) **Kwota Odsetek** – oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy, obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji;
- 41) **Kwota Dobrowolnego Wykupu** – oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Dobrowolnego Wykupu Obligacji, wskazaną w pkt 4.8.1 w Części IV Prospektu, w związku z Dobrowolnym Wykupem;
- 42) **Kwota Natychmiastowego Wykupu** – oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi w przypadkach określonych w punkcie pkt 4.8.2 w Części IV Prospektu, wskazaną w pkt 4.8.2 w Części IV Prospektu, w związku z Natychmiastowym Wykupem;

- 43) **Kwota Wcześniejszego Wykupu** – oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Wcześniejszego Wykupu Obligacji wskazaną w pkt 4.8.3.3 ppkt 5) w Części IV Prospektu, w związku z Wcześniejszym Wykupem;
- 44) **Kwota Wykupu** – oznacza kwotę, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji, równą Wartości Nominalnej;
- 45) **Marża** – oznacza marżę odsetkową, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji;
- 46) **MCI.EuroVentures** – oznacza subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w Funduszu;
- 47) **MCI.TechVentures** – oznacza subfundusz MCI.TechVentures 1.0 wydzielony w Funduszu;
- 48) **MCI Capital** – oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 4542);
- 49) **Natychmiastowy Wykup Obligacji** - oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu;
- 50) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 51) **Obligacje** – oznacza 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, emitowane przez Emitenta w ramach Programu;
- 52) **Obligatariusz** – oznacza podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji, lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji;
- 53) **Okres Odsetkowy** – oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w ramach:
- a) danego Natychmiastowego Wykupu Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Natychmiastowy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Natychmiastowym Wykupem Obligacji,
 - b) danego Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Wcześniejszy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Wcześniejszym Wykupem Obligacji;
- 54) **Ostateczne Warunki Emisji** – oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji danej Serii;
- 55) **Ostateczne Warunki Oferty** - oznacza szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- 56) **Początek Pierwszego Okresu Odsetkowego** – oznacza Dzień Emisji;
- 57) **Podstawowe Warunki Emisji** – oznacza podstawowe warunki emisji Obligacji, zamieszczone w Załączniku nr 2 do Prospektu;
- 58) **Premia** – oznacza premię pieniężną płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Dobrowolnego Wykupu Obligacji, dokonywanego przez Emitenta, w wykonaniu przysługującego mu prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 4.8.1 w Części IV Prospektu, o wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji;

- 59) **Program / Oferta** – oznacza publiczny program emisji obligacji do maksymalnej wartości 200.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie uchwały zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz uchwały Zgromadzenia Inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 60) **Prospekt Emisyjny / Prospekt** – oznacza niniejszy prospekt emisyjny określający warunki emisji Obligacji oraz ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 809/2004 jako prospekt emisyjny podstawowy dla papierów wartościowych o charakterze nie udziałowym w formie jednolitego dokumentu, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi;
- 61) **Przypadek Naruszenia / Przypadek Naruszenia Warunków Emisji** - oznacza każdy z przypadków określonych w pkt 4.8.3.1 w Części IV Prospektu, z zastrzeżeniem pkt 4.8.3.2 w Części IV Prospektu;
- 62) **Przypadek Natychmiastowego Wykupu** - oznacza każdy z przypadków określonych w pkt 4.8.2 w Części IV Prospektu;
- 63) **Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty, w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 64) **Rachunek Zbiorczy** – oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zapisane zostały prawa z Obligacji;
- 65) **Rada Nadzorcza** – oznacza radę nadzorczą Towarzystwa;
- 66) **Regulacje KDPW** – oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW;
- 67) **Regulamin ASO GPW** – oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW;
- 68) **Regulamin GPW** – oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 69) **Regulamin KDPW** – oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
- 70) **Rejestr Sponsora Emisji** – oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z Obligacji;
- 71) **Rozporządzenie 809/2004** – oznacza Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004, ze zm.);
- 72) **Rynek Regulowany** – oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 73) **Sąd Rejestrowy** – oznacza Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych;
- 74) **Seria** – oznacza Obligacje wyemitowane przez Emitenta, reprezentujące prawa majątkowe, podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji;
- 75) **Statut** – oznacza Statut MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

- 76) **Stopa Bazowa** – oznacza stopę procentową WIBOR, podaną przez agencję informacyjną Thomson Reuters (<http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action>) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero;
- 77) **Stopa Procentowa** – oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę, przy czym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego;
- 78) **Subfundusz** – oznacza, w zależności od kontekstu, MCI.TechVentures lub MCI.EuroVentures;
- 79) **Szczegółowe Zasady** – oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
- 80) **Świadczenie Depozytowe** - oznacza dokument wydany na żądanie i koszt Obligatariusza, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rejestr Sponsora Emisji lub przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, potwierdzający (na moment wystawienia) zapisanie praw z Obligacji na rzecz Obligatariusza w Depozycie;
- 81) **Towarzystwo / TFI** – oznacza MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa;
- 82) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, wskazaną w ewidencji uczestników Funduszu jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu;
- 83) **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896; ze zm.);
- 84) **Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015, poz. 238);
- 85) **Ustawa o obrocie** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636; ze zm.);
- 86) **Ustawa o ofercie** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639; ze zm.);
- 87) **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych** – oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 2032; ze zm.);
- 88) **Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych** – oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1888; ze zm.);
- 89) **Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych** – oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 223; ze zm.);

- 90) **Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn** – oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2016 r. poz. 205; ze zm.);
- 91) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 92) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu;
- 93) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii)** – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadających na certyfikaty danej serii związane z Subfunduszem podzieloną przez liczbę wszystkich istniejących certyfikatów inwestycyjnych danej serii związanych z Subfunduszem;
- 94) **Wartość Nominalna** – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, wynoszącą 1.000,00 PLN;
- 95) **Warunki Emisji** – oznacza łącznie Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- 96) **Wcześniejszy Wykup Obligacji** - oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, w związku ze złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia;
- 97) **Zadłużenie Finansowe** - oznacza zadłużenie z tytułu obligacji, weksli, leasingu finansowego, kredytu lub pożyczki, z wyłączeniem zadłużenia wobec: (i) podmiotu z Grupy MCI, (ii) Grupy PEM, (iii) Funduszu MCI, (iv) spółki kapitałowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20 procent akcji bądź udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej, o wartości co najmniej równej wartości 20 procent akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób, lub (v) spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt (iv) posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę;
- 98) **Zgromadzenie Inwestorów / Zgromadzenie** – oznacza organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych;
- 99) **Zgromadzenie Obligatariuszy** – oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, zgodnie z art. 6 ust. 3 oraz Rozdziałem 5 Ustawy o Obligacjach, oraz zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 100) **Żądanie Natychmiastowego Wykupu** - oznacza żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w pkt 4.8.2 w Części IV Prospektu;
- 101) **Żądanie Wcześniejszego Wykupu** - oznacza żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w punkcie pkt 4.8.3 w Części IV Prospektu.

Załącznik nr 2 - PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZYJĘTEGO DNIA 27 MARCA 2017 R.

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji obligacji danej Serii, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji („**Obligacje**”), emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347 („**Emitent**”) w ramach Programu.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji. Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3, oraz Ostateczne Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji stanowią część Prospektu i powinny być analizowane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, Ostatecznymi Warunkami Oferty (w tym Ostatecznymi Warunkami Emisji) oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

„ASO”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„Banki Referencyjne”	oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby albo, odpowiednio, miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby albo, odpowiednio, miejsca zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o CIT albo, odpowiednio, w art. 5a pkt 21) Ustawy o PIT.
„Depozyt”	oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzony przez KDPW.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych, lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Dzień Otwarcia Subskrypcji”	oznacza pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.
„Dzień Płatności”	oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu, (iv) Dzień Płatności

Kwoty Wcześniejszego Wykupu, (v) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (vi) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.

„Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Dobrowolnego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.2.3.
„Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Natychmiastowego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.3.5.
„Dzień Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Wcześniejszego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.4.6.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna.
„Dzień Roboczy”	oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio: (a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo (b) w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z doręczeniem Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 10.4.4, albo (c) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w punkcie 10.3.1(a) lub 10.3.1(b) - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu zgodnie z punktem 10.3.3, albo (d) w przypadku Dobrowolnego Wykupu zgodnie z pkt. 10.2 - 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed danym Dniem Płatności, albo (e) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w punkcie: (i) 10.3.1(c) - dzień wydania przez sąd postanowienia odpowiednio o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu formy prawnej, (ii) 10.3.1(d) – dzień otwarcia likwidacji, a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.

„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna.
„Fundusz MCI”	oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny utworzony i zarządzany przez spółki z Grupy PEM lub dla których organem jest TFI, w szczególności: Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszami MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
„Grupa Management”	oznacza MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 29655) oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Management Sp. z o.o. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„Grupa MCI”	oznacza MCI Capital oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Capital w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„Grupa PEM”	oznacza PEM oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z PEM w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Dobrowolnego Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy, obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Dobrowolnego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Dobrowolnego Wykupu Obligacji, wskazaną w punkcie 10.2.3, w związku z Dobrowolnym Wykupem.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi w przypadkach określonych w punkcie 10.3.1, wskazaną w punkcie 10.3.6, w związku z Natychmiastowym Wykupem.
„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Wcześniejszego Wykupu Obligacji wskazaną w punkcie 10.4.7, w związku z Wcześniejszym Wykupem.
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji, równą Wartości Nominalnej.
„Marża”	oznacza marżę odsetkową, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„MCI Capital”	oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 4542).

„Natychmiastowy Wykup Obligacji”		oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu.
„Obligatariusz”		oznacza podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji, lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji.
„Okres Odsetkowy”		oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w ramach: a) danego Natychmiastowego Wykup Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Natychmiastowy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Natychmiastowym Wykupem Obligacji, b) danego Wcześniejszego Wykup Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Wcześniejszy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Wcześniejszym Wykupem Obligacji.
„Ostateczne Warunki Emisji”	Warunki	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji danej Serii.
„Ostateczne Warunki Oferty”	Warunki	oznacza szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
„PEM”		oznacza Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 371491).
„Premia”		oznacza premię pieniężną płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Dobrowolnego Wykupu Obligacji, dokonywanego przez Emitenta, w wykonaniu przysługującego mu prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.2, o wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Program”		oznacza publiczny program emisji obligacji do maksymalnej wartości 200.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie uchwały zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz uchwały zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
„Prospekt”		oznacza prospekt emisyjny podstawowy Obligacji, sporządzony przez Emitenta w formie jednolitego dokumentu i zatwierdzony przez KNF w dniu ■ r. w związku z ofertą publiczną Obligacji oraz ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.
„Przypadek Naruszenia”	lub	oznacza każdy z przypadków określonych w punkcie 10.4.1, z zastrzeżeniem punktu 10.4.2.
„Przypadek Naruszenia Warunków Emisji”	Warunków Emisji	

„Przypadek Natychmiastowego Wykupu”	oznacza każdy z przypadków określonych w punkcie 10.3.1.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty, w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zapisane zostały prawa z Obligacji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin GPW”	oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Regulamin KDPW”	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
„Rejestr Sponsora Emisji”	oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.
„Rynek Regulowany”	oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„Seria”	oznacza Obligacje wyemitowane przez Emitenta, reprezentujące prawa majątkowe, podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR, podaną przez agencję informacyjną Thomson Reuters (http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.
„Stopa Procentowa”	oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę, przy czym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.
„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz lub inną stronę internetową Emitenta, która ją zastąpi, o której Emitent poinformuje Obligatariuszy zgodnie z punktem 17.1.
„Szczegółowe Zasady”	oznaczają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

„Świadcstwo Depozytowe”	oznacza dokument wydany na żądanie i koszt Obligatariusza, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rejestr Sponsora Emisji lub przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, potwierdzający (na moment wystawienia) zapisanie praw z Obligacji na rzecz Obligatariusza w Depozycie.
„TFI”	Oznacza MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 263112).
„Ustawa o CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2014, poz. 851, ze zm.).
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.).
„Ustawa o PIT”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zm.).
„Ustawa o Obligacjach”	o oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2015 r., poz. 238).
„Wartość Nominalna”	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, wynoszącą 1.000,00 PLN.
„Warunki Emisji”	oznacza łącznie Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3 oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
„Wcześniejszy Wykup Obligacji”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, w związku ze złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia.
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza zadłużenie z tytułu obligacji, weksli, leasingu finansowego, kredytu lub pożyczki, z wyłączeniem zadłużenia wobec: (i) podmiotu z Grupy MCI, (ii) Grupy PEM, (iii) Funduszu MCI, (iv) spółki kapitałowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20 procent akcji bądź udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej, o wartości co najmniej równej wartości 20 procent akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakikolwiek inny sposób, lub (v) spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt (iv) posiada jakiekolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, zgodnie z art. 6 ust. 3 oraz Rozdziałem 5 Ustawy o Obligacjach, oraz zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
„Żądanie Natychmiastowego Wykupu”	oznacza żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w punkcie 10.3.3 i 10.3.4.
„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”	oznacza żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w punkcie 10.4.4 i 10.4.5.

2. INTERPRETACJA

2.1. W niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji:

- 2.1.1. odniesienia do punktu stanowią odniesienia do punktu niniejszych Podstawowych Warunków Emisji,
- 2.1.2. wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, wszelkie odniesienia do organów administracji państwowej lub innych organów władzy publicznej obejmują odniesienia do organów, które zastąpią dany organ administracji państwowej lub dany organ władzy publicznej,
- 2.1.3. odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie.

2.2. Niezależnie od postanowień zawartych w Warunkach Emisji, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a Warunkami Emisji, wiążące będą Regulacje KDPW.

2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

3.1. Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- 3.1.1. Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2. Uchwałą zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 3.1.3. Uchwałą zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz
- 3.1.4. w odniesieniu do danej Serii Obligacji – uchwałą zarządu TFI ustalającą Ostateczne Warunki Oferty danej Serii Obligacji wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji danej Serii Obligacji.

4. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, MAKSYMALNA LICZBA OBLIGACJI PROPONOWANYCH DO NABYCIA

- 4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania pieniężne Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.
- 4.3. Obligacje nie są zabezpieczone.
- 4.4. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w danej Serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji.

5. DEPOZYT, DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

- 5.1. Obligacje są zarejestrowane w Depozycie prowadzonym przez KDPW, na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz odpowiednich Regulacjach KDPW.
- 5.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji.
- 5.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub Rejestrze Sponsora Emisji w Dniu Emisji Obligacji.
- 5.4. Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie do Dnia Wykupu lub umorzenia Obligacji.
- 5.5. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO. Dla uniknięcia wątpliwości, niedopuszczenie Obligacji do notowań na Rynku Regulowanym lub ASO nie stanowi naruszenia Warunków Emisji.

6. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 6.1. Prawa z Obligacji przysługują:
 - 6.1.1. osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub
 - 6.1.2. osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub
 - 6.1.3. osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.
- 6.2. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
- 6.3. Po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

7. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności.

8. OPROCENTOWANIE

- 8.1. Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.
- 8.2. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne.
- 8.3. **Ustalenie Kwoty Odsetek**
 - 8.3.1. Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.
 - 8.3.2. Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy,

N - oznacza Wartość Nominalną,

SP_i - oznacza właściwą Stopę Procentową, obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym,

LD_i - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- 8.4. Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego, zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.
- 8.5. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

9. PŁATNOŚCI

9.1. Płatności Kwoty do Zapłaty

- 9.1.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 9.1.2. Płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty nie wymaga żadnych dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.
- 9.1.3. Jeżeli Dzień Płatności przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- 9.1.4. Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 9.1.5. Niezapłacenie danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika, zobowiązania do płatności odsetek ustawowych za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

9.2. Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z tytułu Obligacji, wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego, a wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

10. WYKUP OBLIGACJI

10.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną i niewypłaconą Kwotą Odsetek.

10.2. Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu

- 10.2.1. Emitent ma prawo do wcześniejszego (to jest przed Dniem Wykupu) wykupu wszystkich Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem Dnia Płatności Odsetek, który jest jednocześnie Dniem Wykupu), przypadającym po Dniu Płatności Odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy („**Dobrowolny Wykup**”).

10.2.2. W celu dokonania Dobrowolnego Wykupu, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w punkcie 17.1, ogłoszenia o takim wykupie Obligacji z wyprzedzeniem, wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym taki wykup ma zostać dokonany, wskazując w nim dzień, w którym Obligacje zostaną wykupione w ramach Dobrowolnego Wykupu.

10.2.3. W dacie wykupu Obligacji w ramach Dobrowolnego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię.

10.2.4. Emitent:

- (a) poinformuje KDPW o planowanym przeprowadzeniu Dobrowolnego Wykupu oraz
- (b) przekaze do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu w Dniu Płatności,

zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.3. **Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji.**

10.3.1. W przypadku:

- (a) gdy Emitent jest w zwłoce w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
- (b) niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 dni, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji,
- (d) likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

10.3.2. W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w punktach:

- (a) 10.3.1(a) lub 10.3.1(b), Obligatariusz może doręczyć Emitentowi - w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki - Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje podlegać będą natychmiastowemu wykupowi zgodnie z Ustawą o Obligacjach,
- (b) 10.3.1(c) lub 10.3.1(d) nie jest wymagane doręczenie Żądania Natychmiastowego Wykupu Emitentowi przez Obligatariusza.

10.3.3. Obligatariusz żądający Natychmiastowego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Natychmiastowego Wykupu w formie pisemnej pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.

10.3.4. Żądanie Natychmiastowego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:

- (a) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
- (b) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Natychmiastowego Wykupu jest składane,
- (c) wskazywać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
- (d) zawierać następujące załączniki:

- (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, że Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
- (ii) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu i ich liczbę.

10.3.5. W razie zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu,

- (a) o którym mowa w punkcie 10.3.1(a) lub 10.3.1(b), Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w doręczonym mu Żądaniu Natychmiastowego Wykupu w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu,
- (b) o którym mowa w punkcie 10.3.1(c) lub 10.3.1(d), Emitent dokona wykupu wszystkich Obligacji w dniu zaistnienia takiego Przypadku Natychmiastowego Wykupu.

10.3.6. W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających natychmiastowemu wykupowi, o którym mowa w punkcie 10.3, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.3.7. Emitent:

- (a) poinformuje KDPW o natychmiastowym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.3, oraz
- (b) przekaze do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Płatności,

zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.4. **Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji.**

10.4.1. Z zastrzeżeniem punktu 10.4.2, za Przypadek Naruszenia będzie uważane wystąpienie i trwanie któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

- (a) zostanie zażądana spłata przez Emitenta zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym Emitenta na skutek zdarzenia, z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a Emitent nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe Emitenta należy rozumieć Zadłużenie Finansowe Emitenta w wysokości co najmniej 5% aktywów netto Emitenta, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym połączonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);
- (b) zostanie zażądana spłata przez MCI Capital zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym MCI Capital na skutek zdarzenia z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a MCI Capital nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe MCI Capital należy rozumieć Zadłużenie Finansowe MCI Capital w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych MCI Capital, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);
- (c) Wskaźnik Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,5, gdzie:

- Wskaźnik Zadłużenia Netto oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
 - Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,
 - do
 - Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
 („Wskaźnik 1”);
 - Zadłużenie Netto oznacza Zadłużenie Finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tj. inne aktywa finansowe o wysokim stopniu płynności, charakteryzujące się łatwością wymiany na środki pieniężne, takie jak np.: depozyty, weksle, które mogą zostać zamienione na środki pieniężne w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące, których wystawcą jest podmiot z Grupy MCI, podmiot z Grupy PEM, podmiot z Grupy Management lub Fundusz MCI, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych), posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożytki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (d) Wskaźnik Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,75, gdzie:
- Wskaźnik Obciążeń Aktywów oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
 - Rejestrowych Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,
 - do
 - Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
 („Wskaźnik 2”);
 - Rejestrowe Obciążenia Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza wartość Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty obciążonych zastawem rejestrowym lub zastawem finansowym na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożytki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (e) wystąpi przesłanka rozwiązania Funduszu w postaci:
- (i) podjęcia przez TFI lub zgromadzenie inwestorów Emitenta decyzji o rozwiązaniu Emitenta,

- (ii) zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,
 - (f) wygaśnię albo KNF cofnię zezwolenie na prowadzenie działalności przez TFI;
 - (g) Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji);
 - (h) akcje MCI Capital zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym;
 - (i) nastąpi rozwiązanie:
 - (i) umowy o zarządzanie zawartej dnia 1 lipca 2008 r. pomiędzy TFI a MCI Capital S.A. ze zm., której stronami w Dniu Emisji są TFI i PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - (ii) porozumienia zawartego dnia 23 grudnia 2014 r. pomiędzy PEM, MCI Capital oraz TFI.
 - (j) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;
 - (k) Emitent nie opublikuje w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa w lit. (c) lub (d) w terminie wskazanym w punkcie 10.4.9.
- 10.4.2. Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia zdarzenie, na wystąpienie którego zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 10.4.3. W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w punkcie:
- (a) od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) oraz 10.4.1(i), złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza jest możliwe, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy uprzednio podejmie uchwałę dopuszczającą składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem danego, określonego w punktach od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) lub 10.4.1(i), Przypadku Naruszenia,
 - (b) 10.4.1(j), do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, określonego w punkcie 10.4.1(j).
- 10.4.4. Obligatariusz żądający Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.
- 10.4.5. Żądanie Wcześniejszego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:
- (a) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
 - (b) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Naruszenia je składa, a w przypadku gdyby było ono składane w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia określonego w punktach od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) lub 10.4.1(i), powinno ono wskazywać również numer i datę uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, w związku z wystąpieniem którego Obligatariusz składa dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu;
 - (c) wskazać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
 - (d) zawierać następujące załączniki:

- (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - (ii) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu i ich liczbę.
- 10.4.6. W przypadku doręczenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu w terminie 20 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 10.4.7. W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, o którym mowa w punkcie 10.4, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 10.4.8. Emitent:
- (a) poinformuje KDPW o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.4, oraz
 - (b) przekaże do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności,
- zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 10.4.9. Emitent zobowiązuje się do publikowania w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa w punkcie 10.4.1(c) oraz 10.4.1(d), nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.

11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 11.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.
- 11.2. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.
- 11.3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:
- 11.3.1. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
 - 11.3.2. terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
 - 11.3.3. wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
 - 11.3.4. zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy,
- zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.
- 11.4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
- 11.4.1. zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazany w punkcie 11.3,
 - 11.4.2. innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.5. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
- 11.5.1. w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
 - 11.5.2. na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;

11.5.3. z własnej inicjatywy.

- 11.6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.5.1, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- 11.7. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, wraz z uzasadnieniem.
- 11.8. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.9. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje, niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.10. Ogłoszenie Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.
- 11.11. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta.
- 11.12. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 11.13. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia.
- 11.14. Lista, o której mowa w punkcie 11.13, zawiera:
- 11.14.1. imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - 11.14.2. liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- 11.15. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 11.16. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.17. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.18. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu.
- 11.19. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
- 11.20. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 11.21. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- 11.22. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.23. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 11.24. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję, lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- 11.25. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- 11.26. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 11.27. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 11.28. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 11.29. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 11.30. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji oraz zmiany zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy.
- 11.31. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 11.30 zapadają zwykłą większością głosów.
- 11.32. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 11.33. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 11.34. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 11.35. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
- 11.35.1. stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 11.35.2. stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - 11.35.3. wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - (a) łączną liczbę głosów ważnych,
 - (b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - (c) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia oraz
 - (d) zgłoszone sprzeciwy.
- 11.36. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- 11.37. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- 11.38. W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

11.39. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.

11.40. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

11.41. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

12. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

12.1. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

12.2. Z chwilą dokonania zapłaty wszystkich Kwot do Zapłaty wynikających z Warunków Emisji, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

13. POTRĄCENIE

Emitent nie może dokonywać potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji chyba, że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę.

14. PODATKI

14.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

14.2. Jeżeli z przepisów prawa wynika obowiązek potrącenia lub pobrania jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Uprawnionych, informacji i dokumentów, w tym w szczególności aktualnego (w rozumieniu właściwych przepisów prawa) Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania lub zwolnienia z opodatkowania, podatek zostanie pobrany lub potrącony w pełnej wysokości wynikającej z przepisów prawa.

14.3. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane lub potrącone podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

15. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

16. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

16.1. Z zastrzeżeniem punktu 16.2, zmiany Warunków Emisji mogą nastąpić jedynie za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy lub w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

16.2. Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

16.3. W przypadku wprowadzenia zmian do Podstawowych Warunków Emisji w drodze aneksu do Prospektu, nie będą one miały zastosowania do Obligacji wyemitowanych przed datą opublikowania tego aneksu.

17. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

17.1. Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację poufną lub informację bieżącą, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie lub innych właściwych przepisach prawa, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

17.2. Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe Emitenta będą sporządzane i publikowane wraz z opinią biegłego rewidenta w formie raportów okresowych zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

17.3. Podmiot przechowujący dokumenty

Podmiotem przechowującym dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Obligacji jest Sławomir Strojny – notariusz, adres: Kancelaria Notarialna Bartnicki Marek, Strojny Sławomir, Wągradzki Wiktor, Michał Kołpa. Kancelaria notarialna s.c., ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa.

17.4. Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta

- 17.4.1. Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta powinny być doręczane Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres korespondencyjny:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa

- 17.4.2. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 3 Dni Roboczych od daty zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z punktem 17.1.

18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 18.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

- 18.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami i Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

Załącznik nr 3 - WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY

OSTATECZNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI SERII [•] EMITOWANYCH PRZEZ MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obligacji serii [•] („Obligacje”) („Ostateczne Warunki Oferty Obligacji”) emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347 („Emitent”), w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji do maksymalnej wartości 200.000.000 PLN, przyjętego uchwałą zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Uchwałą zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Program”).

1. OŚWIADCZENIE NA PODSTAWIE ART. 26 UST. 5 ROZPORZĄDZENIA O PROSPEKCIE

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu [•] r. („Prospekt”). Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, do publicznej wiadomości w formie [•].

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji włączone zostały szczegółowe warunki emisji Obligacji („Ostateczne Warunki Emisji Obligacji”) oraz załączone zostało podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Emitent zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i należy je interpretować w związku z Prospektem (w tym Podstawowymi Warunkami Emisji) oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi. W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji.

Wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, a w nim niezdefiniowane, mają znaczenie przypisane im w Załączniku 1 do Prospektu lub w Podstawowych Warunkach Emisji.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie [uchwały zarządu Towarzystwa z dnia [•]].

Liczba oferowanych Obligacji:	[•]	
Wartość Nominalna:	1.000 PLN	
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[•] PLN	
Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:	
	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)
	[•]	[•]

	(...)	(...)
Wielkość minimalnego zapisu:	[•]	
Wysokość prowizji za plasowanie Obligacji serii [•]	[•] od wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji serii [•]	

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na Stronie Internetowej Emitenta (<http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>).

Opis zakresu działań oraz interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji: [•].

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Dzień Otwarcia Subskrypcji:	
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	
Przewidywany termin przydziału:	
Przewidywany Dzień Emisji:	
Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:	
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na Stronie Internetowej Emitenta (<http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>).

4. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [•]

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji stanowią dokument emisji obligacji w rozumieniu z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”). Obligacje emitowane są w ramach Programu na podstawie (i) Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwały zarządu Towarzystwa nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (iii) uchwały zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz (iv) uchwały zarządu Towarzystwa nr [•] z dnia [•] w sprawie [ustalenia Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii [•].

Seria: [•]

Przewidywany Dzień Emisji: [•]

Dni Płatności Odsetek: [•],

[•],

	[•],
	[•]
Dzień Wykupu:	[•]
Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	[•]
Wartość Nominalna:	1.000 PLN
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji:	[•]
Rodzaj oprocentowania:	Zmienne
Marża [począwszy od drugiego okresu Odsetkowego]	[•]
Stopa Bazowa oraz długość okresu na potrzeby wyliczenia Stopy Bazowej:	WIBOR, [•] miesięczny
Banki Referencyjne:	[•]
Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego:	[•]
Premia	[•]

Miejsce i data sporządzenia Ostatecznych Warunków Oferty oraz Warunków Emisji:
Warszawa, dnia [•] r.

Podpisy

W imieniu Emitenta	
_____	_____
(podpis)	(podpis)

Załączniki:

Załącznik nr 1 - Podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Załącznik nr 4 - WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

Nie dotyczy.

Załącznik nr 5 - WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA OBLIGACJE

WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA OBLIGACJE

Formularz zapisu na Obligacje Serii [●] MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w prospekcie emisyjnym podstawowym obligacji MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego opublikowanym w dniu [●] 2017 r. na stronie [●] („Prospekt”).

Niniejszy dokument stanowi zapis na obligacje na okaziciela serii [●] MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Emitent”) o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda („Obligacje”). Obligacje przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie oraz aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu i niniejszym formularzu.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane na liczbę Obligacji nie mniejszą niż [●] (słownie: [●]) sztuk i nie większą niż [●] (słownie: [●]) sztuk. Zapisy opiewające na liczbę mniejszą niż [●] (słownie: [●]) sztuk będą uznawane za nieważne. Zapisy opiewające na liczbę większą niż [●] (słownie: [●]) sztuk traktowane będą jako zapisy na [●] (słownie: [●]) sztuk.

.....
Data i miejscowość

Dane podmiotu przyjmującego zapis

1. Nazwa podmiotu przyjmującego zapis:

2. Adres podmiotu przyjmującego zapis:

Niniejszy zapis składany jest: osobiście ☐ zgodnie z reprezentacją ☐ przez pełnomocnika ☐

Dane Inwestora

1. Rodzaj Inwestora: osoba fizyczna ☐ osoba prawna ☐ *** jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej ☐

2. Imię i Nazwisko / Firma *

3. Adres zameldowania / siedziby *

(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

4. PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL) / REGON lub inny numer identyfikacyjny *

5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej / paszportu**

(seria i numer)

6. Adres do korespondencji

(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

7. Status dewizowy rezydent ☐ nierezydent ☐

8. Obywatelstwo**, Nr telefonu:, NIP:

9. Adres e-mail:, Nr telefonu:, NIP:

Informacje o subskrybowanych obligacjach

10. Liczba Obligacji objętych zapisem (minimum [●] sztuk), słownie:

11. Cena Emisyjna: PLN (..... złotych/100),

12. Kwota wpłaty na Obligacje, słownie:

(liczba obligacji * Cena Emisyjna)

13. Forma wpłaty: przelew na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Obligacje o numerze [●];

14. W przypadku wystąpienia nadpłaty / konieczności zwrotu środków pieniężnych w przypadkach opisanych w punkcie IV.5.1.4 Prospektu

proszę o zwrot środków pieniężnych przelewem na rachunek numer prowadzony przez

Dyspozycja deponowania

W związku ze złożeniem zapisu na Obligacje wskazuję rachunek papierów wartościowych/rachunek zbiorczy nr

prowadzony przez, jako rachunek papierów wartościowych, na którym Obligacje powinny zostać deponowane po

ich zdematerializowaniu w rozumieniu art. 5 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Dane osób składających zapis

(osób uprawnionych do składania oświadczeń w imieniu Inwestora - nie dotyczy w przypadku, gdy Inwestor będący osobą fizyczną składa zapis osobiście)

Imię i Nazwisko:

Adres zamieszkania: Obywatelstwo:

(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*

(seria i numer)

Imię i Nazwisko:

Adres zamieszkania: Obywatelstwo

(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*

(seria i numer)

Oświadczenie Inwestora:

Ja, niżej podpisany, oświadczam, że

1. Zapoznałem/am się z treścią Prospektu, warunków emisji Obligacji oraz ostatecznych warunków oferty Obligacji, zamieszczonych na stronie internetowej <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz> i akceptuję warunki oferty publicznej Obligacji;

2. Zostałem/am poinformowany/a i przyjąłem/am do wiadomości, że niniejszy zapis jest nieodwołalny i bezwarunkowy oraz oświadczam, że nie został on złożony z zastrzeżeniem terminu;

2. Jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w ofercie publicznej Obligacji;

3. Zostałem/am poinformowany/a, że (i) moje dane osobowe są przetwarzane przez podmiot przyjmujący zapis, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej obligacji. Administratorem danych jest [●] z siedzibą w [●], ul. [●] Warszawa. Oświadczam, że zostałem(am) poinformowany(a), że przysługuje mi prawo dostępu do treści moich danych oraz ich poprawiania, a konieczność podania moich danych wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz oświadczam, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie (dotyczy Inwestorów będących osobą fizyczną oraz osób fizycznych reprezentujących Inwestora). Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania Oferującego w formie pisemnej, o jakichkolwiek zmianach osobowych, (ii) moje dane osobowe będą przekazywane wyłącznie odbiorcom uprawnionym do ich otrzymania na podstawie przepisów prawa, w tym, o ile zaistnieje taka potrzeba, mogą zostać przekazane Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz że podanie danych osobowych jest dobrowolne i przysługuje mi prawo dostępu do swoich danych i ich poprawiania, (iii) udzielone przeze mnie zgody na przetwarzanie moich danych osobowych mogą być odwołane w każdym czasie;

4. Wyrażam zgodę na przekazanie przez Oferującego Emitentowi informacji zawartych w niniejszym formularzu zapisu oraz wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Oferującego i Emitenta danych zawartych w niniejszym formularzu zapisu w związku z ofertą Obligacji, w szczególności w zakresie niezbędnym do dokonania przydziału Obligacji na rzecz Inwestora.

* niepotrzebne skreślić

** tylko osoby fizyczne, niepotrzebne skreślić

*** w przypadku składania zapisu przez Inwestora Instytucjonalnego reprezentowanego przez inny podmiot (np. przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne lub przez firmę inwestycyjną zarządzającą portfelem papierów wartościowych), należy podać zarówno nazwę Inwestora Instytucjonalnego, jak też podmiotu reprezentującego Inwestora Instytucjonalnego.

.....
podpis Inwestora

.....
podpis i pieczęć przyjmującego zapis

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągorzki, Michał Kołpa
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8283021, 228265066, 22 8260722
fax 22 8271077
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 854/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiętnastego stycznia dwa tysiące siedemnastego roku (19.01.2017), ja Michał Kołpa, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego 4 w Warszawie, przybyłem do budynku biurowego przy Placu Europejskim w Warszawie, w celu zaprotokołowania uchwał drugiej części Zgromadzenia Inwestorów funduszu **MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-844 Warszawa, Plac Europejski 1) wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347, utworzonego przez **MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-844 Warszawa, Plac Europejski 1), REGON: 020345918, NIP: 8971719637, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112 i spisałem protokół o treści następującej: -----

PROTOKÓŁ

Obrady Zgromadzenia Inwestorów, rozpoczętego w dniu 18 stycznia 2017 roku, przerwano do dnia 19 stycznia 2017 roku, do godziny 13.00, wznowił Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów – Artur Gregorczyk, powołany na tę funkcję uchwałą Zgromadzenia Inwestorów z dnia 18 stycznia 2017 roku, oświadczeniem, że w dniu dzisiejszym, o godzinie 13⁰⁰ w siedzibie MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przy Placu Europejskim 1, w Warszawie, rozpoczęła się druga część Zgromadzenia Inwestorów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwanego dalej „Funduszem”). -----

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i stwierdził, że Zgromadzenie Inwestorów Funduszu odbywa się w trybie art. 7 ust. 5 statutu Funduszu, na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu reprezentowani są wszyscy uczestnicy Funduszu, zgodnie z załączoną listą obecności, a Towarzystwo dokonało stosownej blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w ewidencji Uczestników, wobec czego Zgromadzenie Inwestorów Funduszu odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad. -----

Przewodniczący poinformował, że do rozpatrzenia pozostały punkty porządku obrad: -----

7. Podjęcie uchwały nr 2 w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty obligacji w ramach programu emisji obligacji. -----
8. Zamknięcie Zgromadzenia Inwestorów. -----

Następnie w wykonaniu punktu 7 porządku obrad Zgromadzenie Inwestorów podjęło poniższą uchwałę: -----

UCHWAŁA NR 2

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (dalej: „Fundusz”), działając na podstawie art. 8 ust. 1 pkt 3 lit. d) statutu Funduszu, wyraża zgodę na emisję przez Fundusz obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia niniejszej uchwały o emisji obligacji przez Fundusz (dalej: „Obligacje”), przy czym łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji Funduszu nie może przekraczać 75% wartości aktywów netto Funduszu. -----
2. Emisja Obligacji może zostać przeprowadzona w ramach publicznego programu emisji Obligacji. Obligacje mogą być oferowane w trybie ofert publicznych oraz mogą być przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, wedle uznania MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”). -----
3. Upoważnia się Towarzystwo do określenia wszelkich warunków emisji Obligacji w granicach ustalonych powyżej oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wyemitowania Obligacji, ich ewentualnej dematerializacji oraz dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednomyślnie. -----

Wobec wyczerpania się porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Inwestorów Funduszu. -----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów Artura Gregorczyka, syna

Marka i Grażyny, zamieszkałego: 06-102 Pułtusk, ulica Spacerowa 37, PESEL: 93032607897, stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego: ATP548177. -----

Koszty aktu pokrywa Fundusz. -----

Do aktu zostaje załączona lista obecności. -----

Opłaty wynoszą -----

- taksa notarialna z § 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2013 roku, poz. 237, ze zm.) ----- 500,-zł

- podatek VAT – 23% z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2016 roku, poz. 710, ze zm.) ----- 115,-zł

Razem: 615,-zł

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Wypis wydano z uwzględnieniem Protokołu prostującego z dnia 27 marca 2017 roku, Rep. A nr 5195/2017. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy stron i notariusza

Repertorium A nr 5198/2017
Wypis wydano Fundusz

Pobrano: takse notarialną w kwocie 0,10

(§ 12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej)

podatek VAT - 23% w kwocie 0,02

(art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług)

Warszawa, dnia 27 03 2017



Michał Kołpa
notariusz

Michał Kołpa

UCHWAŁA NR 2
ZARZĄDU MCI CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
z dnia 27 marca 2017 roku
w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny
Zamknięty

§ 1

1. Zarząd MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Towarzystwem”), działającej jako organ MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (zwanego dalej „Funduszem” lub „Emitentem”), na podstawie art. 2 pkt 1 oraz art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2015 poz. 238 zwanej dalej „Ustawą”) oraz uchwały nr 2 Zgromadzenia Inwestorów Emitenta z dnia 19 stycznia 2017 roku postanawia o przyjęciu publicznego programu emisji do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) obligacji na okaziciela (zwanym dalej łącznie „Obligacjami”) (zwany dalej „Publicznym Programem Emisji Obligacji”).
2. Publiczny Program Emisji Obligacji będzie realizowany na podstawie Podstawowych Warunków Emisji Obligacji Emitowanych w Ramach Programu Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Poszczególne serie Obligacji emitowane będą na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji, przyjmowanych każdorazowo odrębną uchwałą Zarządu Towarzystwa.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Tomasz Czechowicz Prezes Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]	Ewa Ogryczak Członek Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]	Sylwester Janik Członek Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]
Tomasz Danis Członek Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]	Maciej Kowalski Członek Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]	Krzysztof Konopiński Członek Zarządu ☒ Za podjęciem Uchwały ☐ Przeciw podjęciu Uchwały ☐ Wstrzymuję się od głosu Podpis [właściwe zaznaczyć]

§ 3

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano:

„za” – 6 głosy,
„przeciw” – 0 głosów,
„wstrzymujących się” – 0 głosów

Prezes Zarządu stwierdził, iż uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
PRZYJĘTEGO DNIA 27 MARCA 2017 R.

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji obligacji danej Serii, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji („**Obligacje**”), emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347 („**Emitent**”) w ramach Programu.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji. Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3, oraz Ostateczne Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji stanowią część Prospektu i powinny być analizowane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, Ostatecznymi Warunkami Oferty (w tym Ostatecznymi Warunkami Emisji) oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

„ ASO ”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„ Banki Referencyjne ”	oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„ Certyfikat Rezydencji ”	oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby albo, odpowiednio, miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby albo, odpowiednio, miejsca zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o CIT albo, odpowiednio, w art. 5a pkt 21) Ustawy o PIT.
„ Depozyt ”	oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzony przez KDPW.
„ Dzień Emisji ”	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbióranych, lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„ Dzień Otwarcia Subskrypcji ”	oznacza pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.
„ Dzień Płatności ”	oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu, (v) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego

	Wykupu lub (vi) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.
„Dzień Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Dobrowolnego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.2.3.
„Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Natychmiastowego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.3.5.
„Dzień Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Kwota Wcześniejszego Wykupu stanie się płatna zgodnie z punktem 10.4.6.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna.
„Dzień Roboczy”	oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio: (a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo (b) w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z doręczeniem Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 10.4.4, albo (c) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w punkcie 10.3.1(a) lub 10.3.1(b) - dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu zgodnie z punktem 10.3.3, albo (d) w przypadku Dobrowolnego Wykupu zgodnie z pkt. 10.2 - 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed danym Dniem Płatności, albo (e) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji w wyniku zaistnienia zdarzenia określonego w punkcie: (i) 10.3.1(c) - dzień wydania przez sąd postanowienia odpowiednio o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu formy prawnej, (ii) 10.3.1(d) – dzień otwarcia likwidacji, a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna.

„Fundusz MCI”	oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny utworzony i zarządzany przez spółki z Grupy PEM lub dla których organem jest TFI, w szczególności: Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszami MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
„Grupa Management”	oznacza MCI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 29655) oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Management Sp. z o.o. w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„Grupa MCI”	oznacza MCI Capital oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z MCI Capital w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„Grupa PEM”	oznacza PEM oraz każdą spółkę handlową zależną lub powiązaną z PEM w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 lub art. 4 §1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Dobrowolnego Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy, obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Dobrowolnego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Dobrowolnego Wykupu Obligacji, wskazaną w punkcie 10.2.3, w związku z Dobrowolnym Wykupem.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi w przypadkach określonych w punkcie 10.3.1, wskazaną w punkcie 10.3.6, w związku z Natychmiastowym Wykupem.
„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszowi na skutek Wcześniejszego Wykupu Obligacji wskazaną w punkcie 10.4.7, w związku z Wcześniejszym Wykupem.
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji, równą Wartości Nominalnej.
„Marża”	oznacza marżę odsetkową, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„MCI Capital”	oznacza MCI Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 4542).
„Natychmiastowy Wykup Obligacji”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu.

„Obligatariusz”	oznacza podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji, lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w ramach: a) danego Natychmiastowego Wykupu Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Natychmiastowy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Natychmiastowym Wykupem Obligacji, b) danego Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Okres Odsetkowy, w którym nastąpi taki dany Wcześniejszy Wykup Obligacji, ulega skróceniu do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia) w związku z takim danym Wcześniejszym Wykupem Obligacji.
„Ostateczne Warunki Emisji”	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji danej Serii.
„Ostateczne Warunki Oferty”	oznacza szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
„PEM”	oznacza Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 371491).
„Premia”	oznacza premię pieniężną płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Dobrowolnego Wykupu Obligacji, dokonywanego przez Emitenta, w wykonaniu przysługującego mu prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.2, o wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Program”	oznacza publiczny program emisji obligacji do maksymalnej wartości 200.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie uchwały zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz uchwały zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
„Prospekt”	oznacza prospekt emisyjny podstawowy Obligacji, sporządzony przez Emitenta w formie jednolitego dokumentu i zatwierdzony przez KNF w dniu [] r. w związku z ofertą publiczną Obligacji oraz ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.
„Przypadek Naruszenia” lub „Przypadek Naruszenia Warunków Emisji”	oznacza każdy z przypadków określonych w punkcie 10.4.1, z zastrzeżeniem punktu 10.4.2.
„Przypadek Natychmiastowego Wykupu”	oznacza każdy z przypadków określonych w punkcie 10.3.1.

„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty, w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zapisane zostały prawa z Obligacji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin GPW”	oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Regulamin KDPW”	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
„Rejestr Sponsora Emisji”	oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.
„Rynek Regulowany”	oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„Seria”	oznacza Obligacje wyemitowane przez Emitenta, reprezentujące prawa majątkowe, podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR, podaną przez agencję informacyjną Thomson Reuters (http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.
„Stopa Procentowa”	oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę, przy czym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.
„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę http://mci.pl/funds/mci-privateventures-fiz/ogloszenia/2017-2 lub inną stronę internetową Emitenta, która ją zastąpi, o której Emitent poinformuje Obligatariuszy zgodnie z punktem 17.1.
„Szczegółowe Zasady”	oznaczają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
„Świadcstwo Depozytowe”	oznacza dokument wydany na żądanie i koszt Obligatariusza, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rejestr Sponsora Emisji lub przez podmiot będący

	posiadaczem Rachunku Zbiorczego, potwierdzający (na moment wystawienia) zapisanie praw z Obligacji na rzecz Obligatariusza w Depozycie.
„TFI”	Oznacza MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 263112).
„Ustawa o CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2014, poz. 851, ze zm.).
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.).
„Ustawa o PIT”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zm.).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2015 r., poz. 238).
„Wartość Nominalna”	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, wynoszącą 1.000,00 PLN.
„Warunki Emisji”	oznacza łącznie Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3 oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
„Wcześniejszy Wykup Obligacji”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu, w związku ze złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia.
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza zadłużenie z tytułu obligacji, weksli, leasingu finansowego, kredytu lub pożyczki, z wyłączeniem zadłużenia wobec: (i) podmiotu z Grupy MCI, (ii) Grupy PEM, (iii) Funduszu MCI, (iv) spółki kapitałowej, w której Fundusz MCI posiada co najmniej 20 procent akcji bądź udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał inwestycji kapitałowej, o wartości co najmniej równej wartości 20 procent akcji lub udziałów w takiej spółce kapitałowej, w jakiegokolwiek inny sposób, lub (v) spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w pkt (iv) posiada jakiegokolwiek akcje lub udziały w kapitale zakładowym lub dokonała inwestycji kapitałowej w jakiegokolwiek inny sposób, w tym pośrednio przez inną spółkę.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, zgodnie z art. 6 ust. 3 oraz Rozdziałem 5 Ustawy o Obligacjach, oraz zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
„Żądanie Natychmiastowego Wykupu”	oznacza żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w punkcie 10.3.3 i 10.3.4.
„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”	oznacza żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji skierowane od Obligatariusza do Emitenta, o treści i formie określonej w punkcie 10.4.4 i 10.4.5.

2. INTERPRETACJA

- 2.1. W niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji:
 - 2.1.1. odniesienia do punktu stanowią odniesienia do punktu niniejszych Podstawowych Warunków Emisji,
 - 2.1.2. wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, wszelkie odniesienia do organów administracji państwowej lub innych organów władzy publicznej obejmują odniesienia do organów, które zastąpią dany organ administracji państwowej lub dany organ władzy publicznej,
 - 2.1.3. odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie.
- 2.2. Niezależnie od postanowień zawartych w Warunkach Emisji, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a Warunkami Emisji, wiążące będą Regulacje KDPW.
- 2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 3.1. Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:
 - 3.1.1. Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
 - 3.1.2. Uchwałą zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - 3.1.3. Uchwałą zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz
 - 3.1.4. w odniesieniu do danej Serii Obligacji – uchwałą zarządu TFI ustalającą Ostateczne Warunki Oferty danej Serii Obligacji wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji danej Serii Obligacji.

4. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, MAKSYMALNA LICZBA OBLIGACJI PROPONOWANYCH DO NABYCIA

- 4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania pieniężne Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.
- 4.3. Obligacje nie są zabezpieczone.
- 4.4. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w danej Serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji.

5. DEPOZYT, DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

- 5.1. Obligacje są zarejestrowane w Depozycie prowadzonym przez KDPW, na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz odpowiednich Regulacjach KDPW.
- 5.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji.
- 5.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub Rejestrze Sponsora Emisji w Dniu Emisji Obligacji.
- 5.4. Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie do Dnia Wykupu lub umorzenia Obligacji.
- 5.5. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO. Dla uniknięcia wątpliwości, niedopuszczenie Obligacji do notowań na Rynku Regulowanym lub ASO nie stanowi naruszenia Warunków Emisji.

6. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 6.1. Prawa z Obligacji przysługują:
 - 6.1.1. osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub
 - 6.1.2. osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub
 - 6.1.3. osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.
- 6.2. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
- 6.3. Po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

7. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności.

8. OPROCENTOWANIE

- 8.1. Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.
- 8.2. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne.

8.3. Ustalenie Kwoty Odsetek

- 8.3.1. Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.
- 8.3.2. Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy,

N - oznacza Wartość Nominalną,

SP_i - oznacza właściwą Stopę Procentową, obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym,

LD_i - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- 8.4. Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego, zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.
- 8.5. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

9. PŁATNOŚCI

9.1. Płatności Kwoty do Zapłaty

- 9.1.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiорcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 9.1.2. Płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty nie wymaga żadnych dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.
- 9.1.3. Jeżeli Dzień Płatności przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- 9.1.4. Miejszem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiорczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 9.1.5. Niezapłacenie danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika, zobowiązania do płatności odsetek ustawowych za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

9.2. Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z tytułu Obligacji, wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego, a wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

10. WYKUP OBLIGACJI

10.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną i niewypłaconą Kwotą Odsetek.

10.2. Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu

- 10.2.1. Emitent ma prawo do wcześniejszego (to jest przed Dniem Wykupu) wykupu wszystkich Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem Dnia Płatności Odsetek, który jest jednocześnie Dniem Wykupu), przypadającym po Dniu Płatności Odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy („**Dobrowolny Wykup**”).
- 10.2.2. W celu dokonania Dobrowolnego Wykupu, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w punkcie 17.1, ogłoszenia o takim wykupie Obligacji z wyprzedzeniem, wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym taki wykup ma zostać dokonany, wskazując w nim dzień, w którym Obligacje zostaną wykupione w ramach Dobrowolnego Wykupu.
- 10.2.3. W dacie wykupu Obligacji w ramach Dobrowolnego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię.
- 10.2.4. Emitent:
- (a) poinformuje KDPW o planowanym przeprowadzeniu Dobrowolnego Wykupu oraz
 - (b) prześle do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu w Dniu Płatności,
- zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 10.3. Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji.**
- 10.3.1. W przypadku:
- (a) gdy Emitent jest w zwłocie w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
 - (b) niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 dni, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,
 - (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji,
 - (d) likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 10.3.2. W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w punktach:
- (a) 10.3.1(a) lub 10.3.1(b), Obligatariusz może doręczyć Emitentowi - w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki - Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje podlegać będą natychmiastowemu wykupowi zgodnie z Ustawą o Obligacjach,
 - (b) 10.3.1(c) lub 10.3.1(d) nie jest wymagane doręczenie Żądania Natychmiastowego Wykupu Emitentowi przez Obligatariusza.
- 10.3.3. Obligatariusz żądający Natychmiastowego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Natychmiastowego Wykupu w formie pisemnej pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.
- 10.3.4. Żądanie Natychmiastowego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:

- (a) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
- (b) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Natychmiastowego Wykupu jest składane,
- (c) wskazywać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
- (d) zawierać następujące załączniki:
 - (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, że Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - (ii) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu i ich liczbę.

10.3.5. W razie zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu,

- (a) o którym mowa w punkcie 10.3.1(a) lub 10.3.1(b), Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w doręczonym mu Żądaniu Natychmiastowego Wykupu w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu,
- (b) o którym mowa w punkcie 10.3.1(c) lub 10.3.1(d), Emitent dokona wykupu wszystkich Obligacji w dniu zaistnienia takiego Przypadku Natychmiastowego Wykupu.

10.3.6. W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających natychmiastowemu wykupowi, o którym mowa w punkcie 10.3, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.3.7. Emitent:

- (a) poinformuje KDPW o natychmiastowym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.3, oraz
- (b) przekaze do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Płatności,

zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.4. Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji.

10.4.1. Z zastrzeżeniem punktu 10.4.2, za Przypadek Naruszenia będzie uważane wystąpienie i trwanie któregokolwiek z następujących zdarzeń:

- (a) zostanie zażądana spłata przez Emitenta zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym Emitenta na skutek zdarzenia, z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a Emitent nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe Emitenta należy rozumieć Zadłużenie Finansowe Emitenta w wysokości co najmniej 5% aktywów netto Emitenta, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym połączonym sprawozdaniu finansowym Emitenta, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);
- (b) zostanie zażądana spłata przez MCI Capital zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym MCI Capital na skutek zdarzenia z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a MCI Capital nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z

wierzycielem. Na potrzeby niniejszego punktu poprzez istotne Zadłużenie Finansowe MCI Capital należy rozumieć Zadłużenie Finansowe MCI Capital w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych MCI Capital, wykazanych w ostatnim w danym czasie zatwierdzonym i opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Capital, wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego na datę zdarzenia);

- (c) Wskaźnik Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,5, gdzie:
- Wskaźnik Zadłużenia Netto oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
 - Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,
 - do
 - Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
 („Wskaźnik 1”);
 - Zadłużenie Netto oznacza Zadłużenie Finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tj. inne aktywa finansowe o wysokim stopniu płynności, charakteryzujące się łatwością wymiany na środki pieniężne, takie jak np.: depozyty, weksle, które mogą zostać zamienione na środki pieniężne w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące, których wystawcą jest podmiot z Grupy MCI, podmiot z Grupy PEM, podmiot z Grupy Management lub Fundusz MCI, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych), posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożytki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (d) Wskaźnik Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,75, gdzie:
- Wskaźnik Obciążeń Aktywów oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:
 - Rejestrowych Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia,
 - do
 - Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia
 („Wskaźnik 2”);
 - Rejestrowe Obciążenia Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza wartość Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny

- Zamknięty obciążonych zastawem rejestrowym lub zastawem finansowym na koniec danej Daty Obliczenia;
- Aktywa MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oznacza posiadane przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w spółkach) nabyte przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz pożytki z tych praw na koniec danej Daty Obliczenia;
 - Data Obliczenia oznacza datę, na którą zostało zatwierdzone ostatnie w danym czasie półroczne lub roczne opublikowane sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (e) wystąpi przesłanka rozwiązania Funduszu w postaci:
- (i) podjęcia przez TFI lub zgromadzenie inwestorów Emitenta decyzji o rozwiązaniu Emitenta,
 - (ii) zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,
- (f) wygaśnię albo KNF cofnię zezwolenie na prowadzenie działalności przez TFI;
- (g) Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zwinionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji);
- (h) akcje MCI Capital zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym;
- (i) nastąpi rozwiązanie:
- (i) umowy o zarządzanie zawartej dnia 1 lipca 2008 r. pomiędzy TFI a MCI Capital S.A. ze zm., której stronami w Dniu Emisji są TFI i PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - (ii) porozumienia zawartego dnia 23 grudnia 2014 r. pomiędzy PEM, MCI Capital oraz TFI.
- (j) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;
- (k) Emitent nie opublikuje w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa w lit. (c) lub (d) w terminie wskazanym w punkcie 10.4.9.
- 10.4.2. Nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia zdarzenie, na wystąpienie którego zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 10.4.3. W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w punkcie:
- (a) od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) oraz 10.4.1(i), złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza jest możliwe, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy uprzednio podejmie uchwałę dopuszczającą składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem danego, określonego w punktach od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) lub 10.4.1(i), Przypadku Naruszenia,
 - (b) 10.4.1(j), do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, określonego w punkcie 10.4.1(j).

- 10.4.4. Obligatariusz żądający Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji powinien złożyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, pod rygorem nieważności i doręczyć je Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, oraz dokonać wszelkich innych czynności wymaganych prawem lub Regulacjami KDPW w związku z takim wykupem.
- 10.4.5. Żądanie Wcześniejszego Wykupu pod rygorem nieważności powinno:
- (a) wskazywać dane pozwalające na identyfikację składającego go Obligatariusza, w szczególności: imię i nazwisko/nazwę/firmę, adres zamieszkania/siedziby, PESEL/REGON;
 - (b) wskazywać podstawę jego złożenia, w tym w związku z którym Przypadkiem Naruszenia je składa, a w przypadku gdyby było ono składane w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia określonego w punktach od 10.4.1(a) do 10.4.1(i) lub 10.4.1(i), powinno ono wskazywać również numer i datę uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, w związku z wystąpieniem którego Obligatariusz składa dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu;
 - (c) wskazać Serię Obligacji i liczbę Obligacji, których wykupu Obligatariusz żąda,
 - (d) zawierać następujące załączniki:
 - (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - (ii) Świadectwo Depozytowe potwierdzające posiadanie przez Obligatariusza Obligacji, których wykupu żąda w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu i ich liczbę.
- 10.4.6. W przypadku doręczenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w takim Żądaniu Wcześniejszego Wykupu w terminie 20 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 10.4.7. W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, o którym mowa w punkcie 10.4, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 10.4.8. Emitent:
- (a) poinformuje KDPW o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie 10.4, oraz
 - (b) prześle do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności,
- zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 10.4.9. Emitent zobowiązuje się do publikowania w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa w punkcie 10.4.1(c) oraz 10.4.1(d), nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.

11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 11.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.
- 11.2. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.
- 11.3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:

- 11.3.1. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
 - 11.3.2. terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
 - 11.3.3. wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
 - 11.3.4. zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy,
- zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.
- 11.4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
- 11.4.1. zmiany Warunków Emisji w zakresie innym, niż wskazany w punkcie 11.3,
 - 11.4.2. innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.5. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
- 11.5.1. w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
 - 11.5.2. na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji”;
 - 11.5.3. z własnej inicjatywy.
- 11.6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.5.1, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- 11.7. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, wraz z uzasadnieniem.
- 11.8. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.9. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje, niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.10. Ogłoszenie Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.
- 11.11. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta.
- 11.12. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 11.13. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia.
- 11.14. Lista, o której mowa w punkcie 11.13, zawiera:
- 11.14.1. imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - 11.14.2. liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

- 11.15. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 11.16. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.17. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.18. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu.
- 11.19. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
- 11.20. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 11.21. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- 11.22. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.23. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.24. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję, lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- 11.25. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- 11.26. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 11.27. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 11.28. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 11.29. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 11.30. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji oraz zmiany zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy.
- 11.31. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 11.30 zapadają zwykłą większością głosów.
- 11.32. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z

obecnym nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

- 11.33. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 11.34. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 11.35. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - 11.35.1. stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 11.35.2. stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - 11.35.3. wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - (a) łączną liczbę głosów ważnych,
 - (b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
 - (c) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia oraz
 - (d) zgłoszone sprzeciwy.
- 11.36. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- 11.37. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- 11.38. W terminie, o którym mowa w art. 67 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- 11.39. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- 11.40. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- 11.41. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

12. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

- 12.1. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 12.2. Z chwilą dokonania zapłaty wszystkich Kwot do Zapłaty wynikających z Warunków Emisji, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

13. POTRĄCENIE

Emitent nie może dokonywać potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji chyba, że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę.

14. PODATKI

- 14.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
- 14.2. Jeżeli z przepisów prawa wynika obowiązek potrącenia lub pobrania jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Uprawnionych, informacji i dokumentów, w tym w szczególności aktualnego (w rozumieniu właściwych przepisów prawa) Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania lub zwolnienia z opodatkowania, podatek zostanie pobrany lub potrącony w pełnej wysokości wynikającej z przepisów prawa.
- 14.3. Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane lub potrącone podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

15. PRZEDAWNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

16. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

- 16.1. Z zastrzeżeniem punktu 16.2, zmiany Warunków Emisji mogą nastąpić jedynie za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy lub w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.
- 16.2. Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 16.3. W przypadku wprowadzenia zmian do Podstawowych Warunków Emisji w drodze aneksu do Prospektu, nie będą one miały zastosowania do Obligacji wyemitowanych przed datą opublikowania tego aneksu.

17. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

17.1. Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację poufną lub informację bieżącą, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie lub innych właściwych przepisach prawa, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

17.2. Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe Emitenta będą sporządzane i publikowane wraz z opinią biegłego rewidenta w formie raportów okresowych zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

17.3. Podmiot przechowujący dokumenty

Podmiotem przechowującym dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Obligacji jest Sławomir Strojny – notariusz, adres: Kancelaria Notarialna Bartnicki Marek, Strojny Sławomir, Wągrowzki Wiktor, Michał Kołpa. Kancelaria notarialna s.c., ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa.

17.4. Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta

- 17.4.1. Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta powinny być doręczane Emitentowi osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres korespondencyjny:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa

- 17.4.2. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 3 Dni Roboczych od daty zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z punktem 17.1.

18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 18.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 18.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami i Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

Załącznik nr 7 - STATUT

STATUT MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rozdział I. Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej w Statucie "Funduszem".
2. 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 2016 r., poz. 1896, ze zm.), zwanej dalej "Ustawą", 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.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
4. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
6. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
7. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Art.2

Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art.3

Definicje i skróty

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw;
- 2) Aktywa Płynne – następujące Aktywa Funduszu:
 - a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty;
 - b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - d) waluty,
 - e) depozyty;
- 3) Aktywa Subfunduszu – część Aktywów Funduszu przypadająca na dany Subfundusz;
- 4) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
- 5) Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 6) Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nie posiadające formy dokumentu, związane z danym Subfunduszem;
- 7) Depozytariusz – Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu;
- 8) Dzień Wyceny – Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny;
- 9) Dzień Wykupienia – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 10) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;
- 11) Ewidencja Uczestników Funduszu – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo;
- 12) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 13) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;

- 14) Instrumenty Rynku Pieniężnego - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;
- 15) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 16) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 17) Sąd Rejestrowy – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych;
- 18) Statut - Statut MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 19) Towarzystwo – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00 – 844 Warszawa;
- 20) Uczestnik Funduszu, Uczestnik - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji Uczestników Funduszu jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu;
- 21) Ustawa o ofercie - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 22) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 23) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 24) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty danej serii podzielona przez liczbę wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii danego Subfunduszu;
- 25) Warunki Emisji – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 26) Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

Art. 4

Subfundusze

1. Fundusz, po zarejestrowaniu go w rejestrze funduszy inwestycyjnych przez Sąd Rejestrowy składać się będzie z jednego Subfunduszu – Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.
2. Fundusz, po zebraniu wpłat, na zasadach określonych w art. 22, utworzy kolejny Subfundusz o nazwie MCI.EuroVentures 1.0.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Rozdział II. Organy Funduszu

Art. 5

Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Art. 6

Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Towarzystwo zleciło, na podstawie umowy, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. spółce PEM Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, jako wyspecjalizowanemu podmiotowi posiadającemu doświadczenie w tym zakresie.
5. Interesy podmiotu, o którym mowa w ust. 4, nie są sprzeczne z interesem Towarzystwa oraz interesem Uczestników.
6. W skład zarządzanego przez podmiot, o którym mowa w ust. 4, portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie będą wchodzić zdematerializowane papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Postanowienie ust. 6 nie wyłącza możliwości zlecenia podmiotowi, o którym mowa w ust. 4, podejmowania decyzji, co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jakiegokolwiek spółki, jak również zbywania i nabywania akcji spółki, której akcje wchodziły w skład przekazanego do zarządzania portfela inwestycyjnego Subfunduszu przed dniem rozpoczęcia oferty publicznej dotyczącej tych papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.
8. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 4 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu.

Art. 7 Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów.

3. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, w sposób umożliwiający jednoznaczny identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo.
4. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników Funduszu, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 2-3 powyżej, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 2, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady.
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej www.mci.com.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów.
6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
7. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 5, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie certyfikaty inwestycyjne danego funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia zgromadzenia inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się we Wrocławiu albo w Warszawie.
13. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 5.
14. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

Art. 8

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na:
 - a) zmianę Depozytariusza;
 - b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - d) emisję obligacji,
 - e) wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych, w trybie o którym mowa w art. 24 ust. 4 i 5 Statutu,
 - f) wypłatę dochodów Subfunduszy,
 - g) wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszy;
 - h) pokrycie z aktywów Subfunduszy kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w art. 49 ust. 1 pkt 2) lub odpowiednio w art. 58 ust. 1 pkt 2) Statutu, w przypadku, w którym niedojście do skutku inwestycji nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków.
 - i) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela;
 - j) zmianę Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy.
 - k) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy,
 - l) zmianę Statutu oraz określenie terminu wejścia w życie tej zmiany, o ile Towarzystwo postanowi o poddaniu danej zmiany Statutu pod głosowanie.
2. Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu dla swej ważności nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
3. Na podstawie art. 144 ust. 7 Ustawy uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów obejmują również kontrolę realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu przedstawiciele Zgromadzenia Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
4. W celu realizacji uprawnień Zgromadzenia Inwestorów wskazanego w ust. 3, Zgromadzenie Inwestorów w formie uchwały wskazuje członków Zgromadzenia Inwestorów albo osoby działające w imieniu Zgromadzenia Inwestorów, które będą upoważnione do bezpośredniej kontroli realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych poprzez przeglądanie ksiąg i dokumentów Funduszu oraz żądania wyjaśnień od Towarzystwa.
5. Osoby wskazane przez Zgromadzenie Inwestorów przed dostępem do informacji i materiałów stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy, są zobowiązane do podpisania stosownego zobowiązania do zachowania tajemnicy zawodowej. Osoby, o których mowa w zdaniu pierwszym będą uprawnione do przedstawienia wyników przeprowadzonej kontroli Zgromadzeniu Inwestorów.

Art. 9

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny serii od A do H, posiadany przez Uczestnika Funduszu, daje prawo do dwóch głosów na Zgromadzeniu Inwestorów. Certyfikaty Inwestycyjne innych serii niż wskazane w zdaniu poprzednim, dają prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub poniższe postanowienia Statutu stanowią inaczej.
4. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
5. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
6. Uchwała o wyrażeniu zgody na wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. bez żądania Uczestników podejmowana jest większością 2/3 głosów.
7. Uchwała o wyrażeniu zgody na wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na żądanie Uczestników podejmowana jest zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników.
8. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłatę dochodów Subfunduszy podejmowana jest zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszy podejmowana jest zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników.
10. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

Rozdział III. Depozytariusz. Przechowywanie Aktywów Funduszu. Zawieranie umów z Depozytariuszem

Art. 10

Firma, siedziba i adres Depozytariusza. Przechowywanie Aktywów Funduszu. Zawieranie przez Fundusz umów z Depozytariuszem

1. Depozytariuszem Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.
2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
3. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
4. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 81l ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.
5. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
 - 1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
 - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
 - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
 - stawka bazowej stopy procentowej,
 - wysokość marży bankowej;
 - b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
 - 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 rok (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych;
 - 3) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
 - a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
 - b) transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
 - cena i koszty transakcji,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji,
 - wiarygodność partnera transakcji;
 - transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie rynkowym;
 - 4) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Rozdział IV. Wpłaty do Funduszu. Termin i warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art. 11

Wysokość wpłat do Funduszu i Subfunduszu w związku z utworzeniem Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Wysokość wpłat do Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 50.000.000 złotych oraz wyższa niż 200.000.000 złotych.
3. W związku z postanowieniem ust. 2, wysokość wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem nie może być niższa niż 50.000.000 złotych oraz wyższa niż 200.000.000 złotych.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
5. Ilekroć w dalszej części Statutu jest mowa o wpłatach rozumie się przez to odpowiednio także wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.

Art. 12

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obejmie nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 2.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 15 ust. 1 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa 100 zł.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związana z utworzeniem Funduszu nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 13

Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, ze zm.), do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu

Art. 14

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 1 miesiąc. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
2. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
3. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie osobom, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 15 ust. 1 Statutu.

Art. 15

Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
2. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo, za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz, za zgodą Komisji - za pośrednictwem innych podmiotów.
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z wyłączeniem wpłat poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Art. 16

Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną.
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
10. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadku, w którym osobą udzielającą pełnomocnictwa jest osoba prawna.

Art. 17

Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W przypadku wpłaty w formie przelewu bankowego, wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w Art. 18 Statutu.
3. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy, o którym mowa w art. 15 ust. 3 Statutu albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu na Fundusz, i dokonania wpłaty, o której mowa w ust. 7, przez osobę zapisującą się na Certyfikaty Inwestycyjne.
4. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
6. W przypadku wpłat do Funduszu, poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, w terminie nie dłuższym niż do zakończenia przyjmowania zapisów, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, prawa z tych instrumentów finansowych na Towarzystwo oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery wartościowe (odcinki zbiorowe), a jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.
7. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż łączna wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu (ustalona zgodnie z postanowieniami ust. 9), osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania wpłaty w wysokości kwoty powstałej różnicy w formie pieniężnej, w terminie nie późniejszym niż chwila składania zapisu.

8. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż łączna wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu (ustalona zgodnie z postanowieniami ust. 9), osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do niezwłocznej zmiany zapisu poprzez zwiększenie liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Zmiana zapisu poprzez zwiększenie liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis, powinna zostać dokonana przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 6. Do chwili zmiany zapisu, Towarzystwo odmawia zawarcia umowy, o której mowa w ust. 6.
9. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych. Wnoszone instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu będą wyceniane zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34 Statutu. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 6, oraz dodatkowo w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Do dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych, wpłaty, o których mowa w zdaniu powyżej, nie powiększają wartości Aktywów. Podmiotem dokonującym wyceny będzie Towarzystwo lub podmiot działający na zlecenie Towarzystwa.
10. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wynika, że wartość tych instrumentów finansowych przewyższa wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, wówczas:
 - 1) jeżeli kwota nadpłaty nie przekracza 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu - Towarzystwo zwraca osobie składającej zapis kwotę środków pieniężnych, która stanowi nadpłatę – w terminie 30 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów;
 - 2) jeżeli kwota nadpłaty przekracza 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu – Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11, przydziela osobie składającej zapis odpowiednio większą liczbę Certyfikatów.
11. W przypadku, gdy okaże się, że w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona może zostać maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, Towarzystwo przydziela taką liczbę Certyfikatów, która nie spowoduje przekroczenia maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów oraz zwraca osobie składającej zapis kwotę środków pieniężnych, która stanowi pozostałą część nadpłaty, w terminie 30 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym ta kwota środków pieniężnych miała by przekraczać 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, Towarzystwo zwraca osobie składającej zapis wniesione instrumenty finansowe – w części, która zapewni sytuację, w której nie zostanie przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów i przydziela odpowiednio mniejszą liczbę Certyfikatów. W przypadku zapisu, w odniesieniu do którego wniesiono jeden instrument finansowy i wartość nadpłaty przekracza 10% iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, a w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona będzie maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów Towarzystwo zwraca ten instrument finansowy i nie przydziela Certyfikatów.
12. Zasady określone w ust. 7 – 11 stosuje się do osób składających zapisy, które tytułem zapisu jednocześnie wnosili instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu i wpłacali środki pieniężne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym okaże się, że w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona może zostać maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, Towarzystwo przydziela taką liczbę Certyfikatów, która nie spowoduje przekroczenia maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, oraz w celu zapewnienia, aby nie została przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów:
 - 1) w pierwszej kolejności zwraca osobie składającej zapis środki pieniężne, które stanowiły nadpłatę – maksymalnie w wysokości wartości wpłaconych, tytułem zapisu środków pieniężnych i przydziela mniejszą liczbę Certyfikatów, a gdyby nie było to wystarczające – wówczas:
 - 2) w dalszej kolejności zwraca osobie składającej zapis wniesione instrumenty finansowe, w takiej liczbie, aby w wyniku przydziału nie została przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów.
13. Zasady przydziału, o których mowa w ust. 10 - 12 są stosowane do każdej z osób składających zapisy, w kolejności złożenia przez nich zapisów – rozpoczynając od osoby, która złożyła zapis najwcześniej i kończąc na osobie, która złożyła zapis najpóźniej.

Art.18

Oплата manipulacyjna w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na zasadach określonych w art. 46 Statutu.

Art. 19

Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew, w przypadku wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., winien zawierać adnotację: "Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii A MCI.TechVentures 1.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty".
2. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
3. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Art. 20

Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 17 Statutu.

2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. W przypadku nie zebrania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w art. 11 ust. 2 i 3 Statutu, Fundusz nie zostanie utworzony, a Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów zwróci wpłaty wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.
4. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
5. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wynika, że wartość wpłat do Funduszu jest niższa od wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, Towarzystwo przydziela odpowiednio mniejszą liczbę Certyfikatów.

Art. 21

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku zbierania zapisów w związku z utworzeniem Funduszu

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku nie zebrania, w czasie trwania subskrypcji, wpłat do Funduszu o wartości określonej w art. 11 ust. 3 Statutu.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza a także pobranej opłaty manipulacyjnej, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. W przypadku, określonym w ust. 1 i 2, gdy wpłaty do Funduszu dokonane zostały poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 4 Statutu, Towarzystwo przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych instrumentów finansowych wraz z pożytkami na osobę zapisującą się, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

Art. 22

Tworzenie kolejnych Subfunduszy

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, utworzy kolejny Subfundusz, o nazwie MCI.EuroVentures 1.0.
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie trwało od rozpoczęcia zapisów do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym nie powiększają Aktywów Subfunduszu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obejmie nie mniej niż 1.500 i nie więcej niż 20.000 Certyfikatów, przy czym przedmiotem oferty będzie zawsze maksymalna liczba Certyfikatów. Wysokość wpłat do Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 15.000.000 złotych oraz wyższa niż 200.000.000 złotych. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. dokonywany jest w terminie 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej powyżej.
5. Inwestor jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w terminach określonych w ust. 3.
6. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów i wynosić będzie 10.000 zł za jeden Certyfikat Inwestycyjny.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na zasadach określonych w art. 55 Statutu.
8. Z zastrzeżeniem ustępów powyższych, postanowienia art. 11 i 13 - 17 stosuje się odpowiednio.
9. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, nie wymienione w Statucie.
10. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

Art. 23

Kolejne emisje certyfikatów

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z każdym Subfunduszem. Fundusz może dokonać jednocześnie więcej niż jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących tych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 8 ust.1 pkt 3 lit. b) Statutu.
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych oznaczane będą kolejnymi literami alfabetu, a w przypadku emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z, kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery A uzupełnionymi o cyfrę 1.
7. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. włącznie, propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych jest kierowana w pierwszej kolejności do dotychczasowych Uczestników Funduszu. Począwszy od emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., dotychczasowym Uczestnikom Funduszu, prawo pierwszeństwa nie przysługuje. Sposób, tryb i zasady wykonania prawa pierwszeństwa w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, E i F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, E i F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., określają ustępy poniższe.
8. Dotychczasowi Uczestnicy Funduszu, mają prawo złożyć zapisy na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, przy czym każdy z dotychczasowych Uczestników ma prawo złożyć zapisy na Certyfikaty w liczbie ustalonej proporcjonalnie do liczby dotychczas posiadanych przez tego Uczestnika Certyfikatów. Przy ustalaniu liczby Certyfikatów kolejnej emisji, przeznaczonych do objęcia przez danego Uczestnika Funduszu, jeżeli z obliczeń wynikają ułamkowe części Certyfikatów, liczbę zaokrągla się w dół, do pełnej liczby. Jeżeli w wyniku zastosowania zasady określonej w zdaniu poprzednim, pozostaną Certyfikaty nie przeznaczone do objęcia przez żadnego z Uczestników, nie są one proponowane do nabycia ani dotychczasowym Uczestnikom Funduszu, ani innym osobom.
9. Dotychczasowi Uczestnicy mają prawo złożyć zapisy na Certyfikaty, korzystając z prawa pierwszeństwa, najpóźniej w dniu przypadającym na 21 dni przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty. W przypadku nie złożenia przez dotychczasowego Uczestnika Funduszu zapisu na Certyfikaty w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, uznaje się, że Uczestnik zrezygnował z wykonania prawa pierwszeństwa.
10. W przypadku nie skorzystania z prawa pierwszeństwa przez któregośkolwiek z dotychczasowych Uczestników Funduszu, Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone dla niego dla objęcia, mogą zostać zaproponowane innym osobom.
11. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i kolejnych emisji nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.mci.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
12. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych postanowienia art. 13, 16, 17, 18, 20 i 21 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następnych.

Art. 23a

Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 25.000 i nie więcej niż 40.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 25.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B oraz wyższa niż iloczyn 40.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu

bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.

7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23b

Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 100.000 i nie więcej niż 700.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 100.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz wyższa niż iloczyn 700.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23c

Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 400 i nie więcej niż 700 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 400 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B oraz wyższa niż iloczyn 700 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23d

Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 300 i nie więcej niż 10.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 300 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C oraz wyższa niż iloczyn 10.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23e

Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.100.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 20.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.100.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23f

Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 50 i nie więcej niż 6.500 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 50 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D oraz wyższa niż iloczyn 6.500 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
11. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
12. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
14. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23g

Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 22.000 i nie więcej niż 870.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 22.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E oraz wyższa niż iloczyn 870.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w

przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23h

Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 70 i nie więcej niż 4.800 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 70 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E oraz wyższa niż iloczyn 4.800 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,

- 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii E związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23i

Szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.160.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.160.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:

- 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
- 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23j

Szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 68 i nie więcej niż 4.780 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 23 ust. 7 - 10 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 68 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F oraz wyższa niż iloczyn 4.780 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.

3. Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii F związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 k

Siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 2.400 i nie więcej niż 125.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis

może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 2.400 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G oraz wyższa niż iloczyn 125.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G.

2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 231

Siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 6 i nie więcej niż 2.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 6 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G oraz wyższa niż iloczyn 2.000 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.

12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii G związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23m

Ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 3.506 i nie więcej niż 105.170 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 3.506 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H oraz wyższa niż iloczyn 105.170 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii H związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
12. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
13. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23n

Ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 80 i nie więcej niż 4.800 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 80 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H oraz wyższa niż iloczyn 4.800 oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych,
 - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
 - 3) udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat do Funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
8. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
11. W przypadku gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. obok wpłaty pieniężnej tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne zamierza dokonać wpłaty przez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, obowiązana jest do złożenia oddzielnego zapisu w związku dokonywaniem wpłaty w tych instrumentach.
12. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii H związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Kwota dokonanej wpłaty poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, powinna być co najmniej równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii H związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5, na Fundusz.
15. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

16. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 5 ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami art. 27 – 34. Wycena wnoszonych do Funduszu instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23o

Dziewiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1.500 (jeden tysiąc pięćset) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1.500 (jeden tysiąc pięćset) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I oraz wyższa niż iloczyn 100.000 (sto tysięcy) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii I związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
12. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
13. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23p

Dziesiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dziesiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 10.554 (dziesięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) i nie więcej niż 158.311 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta jedenaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować minimalnie 2.286 (dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w zdaniu poprzednim odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 10.554 (dziesięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) i Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J oraz wyższa niż iloczyn 158.311 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta jedenaście) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J.

2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. dokonywana będzie w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 11.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 5% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
13. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23r

Jedenasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach jedenastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 10.527 (dziesięć tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) i nie więcej niż 157.895 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować minimalnie 2.211 (dwa tysiące dwieście jedenaście) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w zdaniu poprzednim odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 10.527 (dziesięć tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K oraz wyższa niż iloczyn 157.895 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. dokonywana będzie w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.

5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii K związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 11.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 5% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
13. Nie dokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez nie dokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23s

Dwunasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwunastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 8.578 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 85.778 (osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować minimalnie 890 (osiemset dziewięćdziesiąt) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w zdaniu poprzednim odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 8.578 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L oraz wyższa niż iloczyn 85.778 (osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będą trwały jednocześnie z zapisami na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii L oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, o których mowa w poprzednim zdaniu, dochodzą do skutku niezależnie od siebie. Ewentualne niedojście do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie pociąga za sobą niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych L. Zmiana terminu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. (w zakresie terminu rozpoczęcia lub zakończenia zapisów) dokonywana jest jednakowo ze zmianą terminu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem

MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 11.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 11% iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23t

Trzynasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzynastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 8.578 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 171.556 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Zapis może obejmować minimalnie 1.780 (jeden tysiąc siedemset osiemdziesiąt) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w zdaniu poprzednim odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 8.578 (osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M oraz wyższa niż iloczyn 171.556 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będą trwały jednocześnie z zapisami na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii M oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, o których mowa w poprzednim zdaniu, dochodzą do skutku niezależnie od siebie. Ewentualne niedojście do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie pociąga za sobą niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych M. Zmiana terminu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. (w zakresie terminu rozpoczęcia lub zakończenia zapisów) dokonywana jest jednakowo ze zmianą terminu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. dokonywana będzie w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.

5. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
7. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii M związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 11.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 11% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23u

Czternasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czternastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 8.219 (osiem tysięcy dwieście dziewiętnaście) i nie więcej niż 82.190 (osiemdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie:
 - a) w przypadku osób fizycznych – równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu;
 - b) w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – 411 (czterysta jednaście) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Zapis może obejmować maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w ust. 2 odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 8.219 (osiem tysięcy dwieście dziewiętnaście) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N oraz wyższa niż iloczyn 82.190 (osiemdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem

MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii N związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 11% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23w

Piętnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach piętnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 7.234 (siedem tysięcy dwieście trzydzieści cztery) i nie więcej niż 108.500 (sto osiem tysięcy pięćset) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., dla swej ważności, powinien obejmować nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w ust. 2 odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 7.234 (siedem tysięcy dwieście trzydzieści cztery) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii N według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O oraz wyższa niż iloczyn 108.500 (sto osiem tysięcy pięćset) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii N według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii N według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii O związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii O przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23x. Piętnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach piętnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie 85 711 (osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset jedenaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Certyfikaty Inwestycyjne serii P mogą być wydawane Uczestnikowi, który nie opłacił całej ceny emisyjnej emitowanych Certyfikatów serii P.
3. W chwili składania zapisu, każdy Certyfikat Inwestycyjny serii P powinien zostać opłacony w wysokości 0,01 złotych (jeden grosz)
4. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, liczona względem wartości, o której mowa w ust. 3, wynosi 857,11 złotych.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będą osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
9. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
10. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

11. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
13. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
14. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
15. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P nie opłacone w całości, będą dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne przez Uczestników, którym zostały wydane takie Certyfikaty, w terminie do 14 dni od dnia przydziału w całej pozostałej wysokości.
16. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P nie opłacone w całości powinny być dokonane jednorazowo, w kwocie całej pozostałej do opłacenia ceny emisyjnej, po otrzymaniu przez Uczestnika od Funduszu, listem poleconym, na adres wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu (chyba że Uczestnik wskazał inny adres dla doręczeń) lub osobiście, wezwania do dokonania wpłaty. Wezwanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim jest dokonywane nie później niż na jeden dzień przed terminem wpłaty i nie wcześniej niż na siedem dni przed terminem wpłaty. Uczestnik jest obowiązany do informowania Funduszu o każdej zmianie adresu do doręczeń. W razie zaniedbania tego obowiązku, wezwanie prawidłowo zaadresowane i nieodebrane przez Uczestnika pozostawia się w Funduszu ze skutkiem doręczenia, chyba że nowy adres jest znany Funduszu.
17. Uczestnik, który nie dokonał wpłaty w terminie wskazanym w ust. 15 lub 16 nie jest obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakiegokolwiek odszkodowania na rzecz Funduszu.
18. Jeżeli Uczestnik w terminie 6 miesięcy po upływie terminu płatności, nie uiścił zaległej wpłaty, Fundusz umarza Certyfikaty Inwestycyjne serii P objęte lub nabyte przez Uczestnika i zwraca Uczestnikowi różnicę między Wartością Aktywów Netto przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny z dnia umorzenia Certyfikatu a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni Certyfikatu, w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia umorzenia.
19. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii P na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.

art. 23y. Szesnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach szesnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 6545 (sześć tysięcy pięćset czterdzieści pięć) certyfikatów inwestycyjnych i nie więcej niż 98 168 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., dla swej ważności, powinien obejmować nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w ust. 2 odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 6545 (sześć tysięcy pięćset czterdzieści pięć) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R oraz wyższa niż iloczyn 98 168 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt osiem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii R związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0..
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii R przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

Art. 23 z Siedemnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach siedemnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 6.473 (sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt trzy) i nie więcej niż 97.082 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., dla swej ważności, powinien obejmować nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit o którym mowa w ust. 2 odnosi się łącznie do wszystkich złożonych przez tę osobę zapisów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn niż 6.473 (sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt trzy) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S oraz wyższa niż iloczyn 97.082 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych niepublicznych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii S związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii S przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty

Art. 23za

Dziewiętnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dziewiętnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 93.715 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset piętnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T oraz wyższa niż iloczyn 93.715 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset piętnaście) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.

13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii T związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii T, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zb

Dwudziesta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 123.312 (sto dwadzieścia trzy tysiące trzysta dwanaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U oraz wyższa niż iloczyn 123.312 (sto dwadzieścia trzy tysiące trzysta dwanaście) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 100 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii U związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem

MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii U, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zc

Dwudziesta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 124.108 (sto dwadzieścia cztery tysiące sto osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W oraz wyższa niż iloczyn 124.108 (sto dwadzieścia cztery tysiące sto osiem) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii W związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii W, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.

Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zd

Dwudziesta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 182.871 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt jeden) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równoważność w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y oraz wyższa niż iloczyn 182.871 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23ze

Dziewiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.580 (tysiąc pięćset osiemdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I oraz wyższa niż iloczyn 1.580 (tysiąc pięćset osiemdziesiąt) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii I związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I, związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
15. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zf

Dwudziesta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 89.265 (osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
3. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż iloczyn 1 (jeden) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z oraz wyższa niż iloczyn 89.265 (osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z.
5. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz powiększona o opłatę manipulacyjną, o której mowa w ust. 14.
14. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
15. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
16. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zg

Dwudziesta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.022.680 (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Z zastrzeżeniem zdania następnego, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 166,23 zł (sto sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia trzy grosze) oraz wyższa niż 170.000.096,40 zł (sto siedemdziesiąt milionów dziewięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy). Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., ustalona w oparciu o wartość, o której mowa w ust. 17, nie może być niższa niż 1 gr (jeden grosz) oraz wyższa niż 10.226,80 zł (dziesięć tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych osiemdziesiąt groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na

jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii Z związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
12. W okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz wartości niepełnego opłacenia, o której mowa w ust. 17.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1, związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu kwoty środków, obliczonej zgodnie z ust. 12, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
15. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
17. W chwili składania zapisu, Certyfikat Inwestycyjny serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. powinien zostać opłacony w wysokości 1 gr (jeden grosz).
18. Certyfikat Inwestycyjny serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. może być wydawany Uczestnikowi, który nie opłacił całej ceny emisyjnej Certyfikatu serii A1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji Certyfikatów serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
19. Pozostała do opłacenia cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii A1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. powinna być dokonana na zasadach określonych w ustępach poniższych.
20. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie opłacone w całości, będą dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., przez Uczestników, którym zostały wydane takie Certyfikaty, w terminach i wysokościach określonych w Statucie:
 - 1) w terminie nie dłuższym niż do dnia 1 czerwca 2015 r. – w wysokości 56,72 zł (pięćdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt dwa grosze) na każdy Certyfikat serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.;
 - 2) w terminie nie dłuższym niż do dnia 31 października 2015 r. – w wysokości 15,64 (piętnaście złotych 64/100) na każdy Certyfikat serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.;
 - 3) w terminie nie dłuższym niż do dnia 8 lipca 2017 r. – w wysokości 2,80 zł (dwa złote 80/100) na każdy Certyfikat serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.;
 - 4) w terminie nie dłuższym niż do dnia 29 lipca 2017 r. – w wysokości 14 zł (czternaście złotych) na każdy Certyfikat serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
21. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie opłacone w całości powinny być dokonane w terminie 1 miesiąca po otrzymaniu przez Uczestnika listem poleconym lub poprzez osobiste doręczenie, od Funduszu, wezwania do dokonania wpłaty. Uczestnik jest obowiązany do informowania Funduszu o każdej zmianie adresu do doręczeń. W razie zaniedbania tego obowiązku, wezwanie prawidłowo zaadresowane i nieodebrane przez Uczestnika pozostawia się w Funduszu ze skutkiem doręczenia, chyba że nowy adres jest znany Funduszowi. Termin wezwania, o którym mowa powyżej, nie może przypadać wcześniej, niż po upływie 2 tygodni ani później, niż po upływie 6 lat od daty zakończenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

22. Uczestnik, który nie dokonał wpłaty w terminie, nie jest obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakiegokolwiek odszkodowania na rzecz Funduszu.
23. Jeżeli Uczestnik w terminie 1 miesiąca po upływie terminu płatności, nie uiścił zaległej wpłaty, Fundusz umarza Certyfikat Inwestycyjny serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. i zwraca Uczestnikowi różnicę między Wartością Aktywów Netto przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny serii A1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. z dnia jego umorzenia a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni tego Certyfikatu – w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia umorzenia Certyfikatu Inwestycyjnego serii A1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. W przypadku gdy wartość różnicy, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wartością ujemną Uczestnik nie jest obowiązany do zwrotu Funduszowi jakichkolwiek środków.
24. Fundusz zawiadamia Uczestnika oraz jego prawnych poprzedników, którzy w okresie ostatnich pięciu lat byli wpisani do księgi Certyfikatów Inwestycyjnych, o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wraz ze wskazaniem serii i numerów tych Certyfikatów. Zawiadomienia Fundusz wysyła listami poleconymi na adresy wskazane w księdze Certyfikatów Inwestycyjnych.
25. Po upływie terminu płatności Uczestnik nie może wykonywać prawa głosu z nieopłaconych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., chyba że w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc po upływie terminu płatności, uiścił zaległą wpłatę.

Art. 23zh

Dziesiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dziesiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 2.392 (dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dwa) Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Z zastrzeżeniem zdania następnego, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 33.445,33 zł (trzydzieści trzy tysiące czterysta czterdzieści pięć złotych trzydzieści trzy grosze) oraz wyższa niż 80.001.229,36 zł (osiemdziesiąt milionów tysiąc dwieście dwadzieścia dziewięć złotych trzydzieści sześć groszy). Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., ustalona w oparciu o wartość, o której mowa w ust. 17, nie może być niższa niż 16.770 zł (szesnaście tysięcy siedemset dwadzieścia złotych) oraz wyższa niż 39.994.240zł (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście czterdzieści złotych).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
12. W okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz wartości niepełnego opłacenia, o której mowa w ust. 17.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J, związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu kwoty środków, obliczonej zgodnie z ust. 12, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
15. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
17. W chwili składania zapisu, Certyfikat Inwestycyjny serii J związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinien zostać opłacony w wysokości 16.770 zł (szesnaście tysięcy siedemset dwadzieścia złotych).
18. Certyfikat Inwestycyjny serii J związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. może być wydawany Uczestnikowi, który nie opłacił całej ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji Certyfikatów serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
19. Pozostała do opłacenia cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinna być dokonana na zasadach określonych w ustępach poniższych.
20. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie opłacone w całości, będą dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., przez Uczestników, którym zostały wydane takie Certyfikaty, w terminach i wysokościach określonych w Statucie.
21. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie opłacone w całości powinny być dokonane po otrzymaniu przez Uczestnika listem poleconym lub bezpośrednio, od Funduszu, wezwania do dokonania wpłaty. Wezwanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno być dokonane na miesiąc przed terminem wpłaty. Uczestnik jest obowiązany do informowania Funduszu o każdej zmianie adresu do doręczeń. W razie zaniedbania tego obowiązku, w przypadku wezwania wysłanego listem poleconym, wezwanie prawidłowo zaadresowane i nieodebrane przez Uczestnika pozostawia się w Funduszu ze skutkiem doręczenia, chyba że nowy adres jest znany Funduszowi. Termin wezwania, o którym mowa powyżej, nie może przypadać wcześniej, niż w dniu następującym po dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. ani nie później, niż po upływie 6 lat od daty zakończenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
22. Uczestnik, który nie dokonał wpłaty w terminie, nie jest obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakiegokolwiek odszkodowania na rzecz Funduszu.
23. Jeżeli Uczestnik w terminie 1 miesiąca po upływie terminu płatności, nie uiścił zaległej wpłaty, Fundusz umarza Certyfikat Inwestycyjny serii J związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. i zwraca Uczestnikowi różnicę między Wartością Aktywów Netto przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny serii J związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. z dnia jego umorzenia a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni tego Certyfikatu – w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia umorzenia Certyfikatu Inwestycyjnego serii J związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. W przypadku gdy wartość różnicy, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wartością ujemną Uczestnik nie jest obowiązany do zwrotu Funduszowi jakichkolwiek środków.
24. Fundusz zawiadamia Uczestnika oraz jego prawnych poprzedników, którzy w okresie ostatnich pięciu lat byli wpisani do księgi Certyfikatów Inwestycyjnych, o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wraz ze wskazaniem serii i numerów tych Certyfikatów. Zawiadomienia Fundusz wysyła listami poleconymi na adresy wskazane w księdze Certyfikatów Inwestycyjnych.
25. Po upływie terminu płatności Uczestnik nie może wykonywać prawa głosu z nieopłaconych Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., chyba że w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc po upływie terminu płatności, uiścił zaległą wpłatę.
26. Pozostała do opłacenia cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinna zostać wniesiona w całości w terminie do dnia 31 marca 2014 r.

Art. 23zi

Jedenasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach jedenastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1569 (jeden tysiąc pięćset sześćdziesiąt dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 33 288,19 zł (trzydzieści trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt osiem złotych dziewiętnaście groszy) oraz wyższa niż 52 229 170,11 zł (pięćdziesiąt dwa miliony dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt złotych jedenaście groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitowanych przez spółki, o których mowa w pkt 2) i 3),
 - 2) akcji spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych,
 - 3) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
9. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych aktywów, o których mowa w ust. 8. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych aktywów w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
10. Wpłaty w postaci wnoszenia aktywów, o których mowa w ust. 8 przyjmowane będą w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub w przypadku wpłat w udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.
12. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie aktywów, o których mowa w ust. 8, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
15. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
16. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
17. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
18. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zj

Dwudziesta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 115460 (sto piętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 173,22 zł (sto siedemdziesiąt trzy złote dwadzieścia dwa grosze) oraz wyższa niż 19 999 981,20 zł (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy).

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zk

Dwunasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwunastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 814 (osiemset czternaście) Certyfikaty Inwestycyjne serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Z zastrzeżeniem zdania następnego, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 30 723,89 zł (trzydzieści tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote osiemdziesiąt dziewięć groszy) oraz wyższa niż 25 009 246,46 zł (dwadzieścia pięć milionów dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych czterdzieści sześć groszy). Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., ustalona w oparciu o wartość, o której mowa w ust. 17, nie może być niższa niż 6 142,51 zł (sześć tysięcy sto czterdzieści dwa złote pięćdziesiąt jeden groszy) oraz wyższa niż 5 000 003,14 zł (pięć milionów trzy złote czternaście groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach Emisji. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

- za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych.
 8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
 12. W okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., kwota dokonanej wpłaty w formie przelewu bankowego powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które dokonano zapisu, oraz wartości niepełnego opłacenia, o której mowa w ust. 17.
 13. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 14. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii L, związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., przyjmuje się dzień wpływu kwoty środków, obliczonej zgodnie z ust. 12, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.
 15. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
 16. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
 17. W chwili składania zapisu, Certyfikat Inwestycyjny serii L związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinien zostać opłacony w wysokości 6 142,51 zł (sześć tysięcy sto czterdzieści dwa złote pięćdziesiąt jeden groszy)
 18. Certyfikat Inwestycyjny serii L związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. może być wydawany Uczestnikowi, który nie opłacił całej ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji Certyfikatów serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 19. Pozostała do opłacenia cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinna być dokonana na zasadach określonych w ustępach poniższych.
 20. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie opłacone w całości, będą dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., przez Uczestników, którym zostały wydane takie Certyfikaty, w terminach i wysokościach określonych w Statucie.
 21. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie opłacone w całości powinny być dokonane w terminie 1 miesiąca po otrzymaniu przez Uczestnika listem poleconym, od Funduszu, wezwania do dokonania wpłaty. Uczestnik jest obowiązany do informowania Funduszu o każdej zmianie adresu do doręczeń. W razie zaniebrania tego obowiązku, wezwanie prawidłowo zaadresowane i nieodebrane przez Uczestnika pozostawia się w Funduszu ze skutkiem doręczenia, chyba że nowy adres jest znany Funduszowi. Termin wezwania, o którym mowa powyżej, nie może przypadać wcześniej, niż w dniu następującym po dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. ani nie później, niż po upływie 6 lat od daty zakończenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
 22. Uczestnik, który nie dokonał wpłaty w terminie, nie jest obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakiegokolwiek odszkodowania na rzecz Funduszu.
 23. Jeżeli Uczestnik w terminie 1 miesiąca po upływie terminu płatności, nie uiścił zaległej wpłaty, Fundusz umarza Certyfikat Inwestycyjny serii L związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. i zwraca Uczestnikowi różnicę między Wartością Aktywów Netto przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny serii L związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. z dnia jego umorzenia a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni tego Certyfikatu – w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia umorzenia Certyfikatu Inwestycyjnego serii L związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. W przypadku gdy wartość różnicy, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wartością ujemną Uczestnik nie jest obowiązany do zwrotu Funduszowi jakichkolwiek środków.
 24. Fundusz zawiadamia Uczestnika oraz jego prawnych poprzedników, którzy w okresie ostatnich pięciu lat byli wpisani do księgi Certyfikatów Inwestycyjnych, o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wraz ze wskazaniem serii i numerów tych Certyfikatów. Zawiadomienia Fundusz wysyła listami poleconymi na adresy wskazane w księdze Certyfikatów Inwestycyjnych.

25. Po upływie terminu płatności Uczestnik nie może wykonywać prawa głosu z nieopłaconych Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., chyba że w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc po upływie terminu płatności, uiścił zaległą wpłatę.”
26. Pozostała do opłacenia cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. powinna zostać wniesiona w całości w terminie do dnia 30 maja 2014 r.

Art. 23 zl

Dwudziesta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 27 778 (dwadzieścia siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 180 zł (sto osiemdziesiąt złotych) oraz wyższa niż 5 000 040,00 zł (pięć milionów czterdzieści złotych).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23zm

Trzynasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzynastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 5 527 (pięć tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 36 186,41 zł (trzydzieści sześć tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych czterdzieści jeden groszy) oraz wyższa niż 200 002 288, 07 zł (dwieście milionów dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt osiem złotych siedem groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitowanych przez spółki, o których mowa w pkt 2) i 3),
 - 2) akcji spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych,
 - 3) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
9. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych aktywów, o których mowa w ust. 8. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych aktywów w następujących przypadkach:
 - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
 - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
 - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.
10. Wpłaty w postaci wnoszenia aktywów, o których mowa w ust. 8 przyjmowane będą w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, przy czym w przypadku wpłat dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub w przypadku wpłat w udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.
12. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie aktywów, o których mowa w ust. 8, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
15. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
16. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

17. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
18. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii M związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zn

Dwudziesta siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 111 576 (sto jedenaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt sześć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 179,25 zł (sto siedemdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz wyższa niż 19 999 998,00 zł (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23zo

Dwudziesta ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 25 623 (dwadzieścia pięć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 195,13 zł (sto dziewięćdziesiąt pięć złotych trzynaście groszy) oraz wyższa niż zł 4 999 815,99 zł (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset piętnaście złotych dziewięćdziesiąt dziewięć groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii D1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23zp

Czternasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach czternastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 384 (trzysta osiemdziesiąt cztery) Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 39 068,06 (trzydzieści dziewięć tysięcy sześćdziesiąt osiem 06/100) złotych oraz wyższa niż 15.002.135,04 (piętnaście milionów dwa tysiące sto trzydzieści pięć 04/100) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii M związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii N związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zr

Dwudziesta dziewiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 101 812 (sto jeden tysięcy osiemset dwanaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 196,44 zł (sto dziewięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści cztery grosze) oraz wyższa niż zł 19 999 949,28 zł (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia osiem groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii E1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23zs

Trzydziesta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 251 344 (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta czterdzieści cztery) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 198,93 zł (sto dziewięćdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) oraz wyższa niż zł 49 999 861,92 zł (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć osiemset sześćdziesiąt jeden złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii F1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zt

Trzydziesta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 150 852 (sto pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 200,17 złotych (dwieście złotych siedemnaście groszy) oraz wyższa niż zł 30.196.044,84 złotych (trzydzieści milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterdzieści cztery złote osiemdziesiąt cztery grosze).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii F1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty."

Art. 23zu

Piętnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach piętnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 494 (czteryście dziewięćdziesiąt cztery) Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 40.514,55 złotych (czterdzieści tysięcy pięćset czternaście złotych pięćdziesiąt pięć groszy) oraz wyższa niż 20.014.187,70 złotych (dwadzieścia milionów czternaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii M związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii O związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zw

Trzydziesta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 197 863 (sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 202,16 zł (dwieście dwa złote szesnaście groszy) oraz wyższa niż zł 39 999 984,08 zł (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery złote osiem groszy).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii H1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23 zx

Szesnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0

1. W ramach szesnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 464 (czterysta sześćdziesiąt cztery) Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 43 086,05 (czterdzieści trzy tysiące osiemdziesiąt sześć złotych pięć groszy) złotych oraz wyższa niż

19 991 927,20 (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych dwadzieścia groszy) złotych.

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii M związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii P związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zy

Siedemnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach siedemnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 798 (siedemset dziewięćdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 43 857,73 złotych (czterdzieści trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) oraz wyższa niż 34 998 468,54 złotych (trzydzieści cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt cztery grosze).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazane w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wydzielone rachunki bankowe Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego, wyłącznie w złotych polskich lub w walucie euro. W przypadku wpłaty w walucie euro, dla potrzeb obliczenia kwoty wpłaty stosuje się średni kurs tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii P związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii R związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zz

Trzydziesta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 213 839 (dwieście trzynaście tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 233,82 zł (dwieście trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt dwa grosze) oraz wyższa niż zł 49 999 834,98 zł (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści cztery złote dziewięćdziesiąt osiem groszy).

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii I1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z

Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.

13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 z za

Trzydziesta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 128 628 (sto dwadzieścia osiem tysięcy sześćset dwadzieścia osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 233,23 zł (dwieście trzydzieści trzy złote dwadzieścia trzy grosze) oraz wyższa niż zł 29 999 908,44 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiem złotych czterdzieści cztery grosze).

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.

13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzb

Osiemnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach osiemnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1 064 (jeden tysiąc sześćdziesiąt cztery) Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równoważność w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 46 971,51 (czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt jeden groszy) złotych oraz wyższa niż 49 977 686,64 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt cztery grosze) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii S związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzc

Dziewiętnasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dziewiętnastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1 103 (jeden tysiąc sto trzy) Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 45 290,14 (czterdzieści pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt złote czternaście groszy) złotych oraz wyższa niż 49 955 024,42 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dwadzieścia cztery złote czterdzieści dwa grosze) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii T związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zdd

Trzydziesta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 213 465 (dwieście trzynaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 234,23 zł (dwieście trzydzieści cztery złote dwadzieścia trzy grosze) oraz wyższa niż zł 49 999 906,95 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześć złotych dziewięćdziesiąt pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym

- przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
 6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
 7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
 8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
 9. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
 10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
 12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
 13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
 14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
 15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zze

Trzydziesta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 85 616 (osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset szesnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 233,60 zł (dwieście trzydzieści trzy złote sześćdziesiąt groszy) oraz wyższa niż zł 19 999 897,60 (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych sześćdziesiąt groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii L1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzf

Dwudziesta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 657 (sześćset pięćdziesiąt siedem) Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 45 641,11 (czterdzieści pięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden złotych jedenaście groszy) złotych oraz wyższa niż 29 986 209,27 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dziewięć złotych dwadzieścia siedem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem

MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii U związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzg

Trzydziesta siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 168 819 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset dziewiętnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 236,94 zł (dwieście trzydzieści sześć złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) oraz wyższa niż 39 999 973,86 (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy złote osiemdziesiąt sześć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzh

Dwudziesta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 435 (czterysta trzydzieści pięć) Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 45 961,11 (czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden złotych jedenaście groszy) złotych oraz wyższa niż 19 993 082,85 (dziewiętnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzi

Trzydziesta ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 209 021 (dwieście dziewięć tysięcy dwadzieścia jeden) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 239,21 zł (dwieście trzydzieści dziewięć złotych dwadzieścia jeden groszy) oraz wyższa niż 49 999 913,41 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzynaście złotych czterdzieści jeden groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii O1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 23zzj

Dwudziesta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 630 (sześćset trzydzieści) Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 47 549,66 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset czterdzieści dziewięć złotych sześćdziesiąt sześć groszy) złotych oraz wyższa niż 29 956 255,80 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O

zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzk

Trzydziesta dziewięta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej dziewiętej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 207 943 (dwieście siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 240,45 zł (dwieście czterdzieści złotych czterdzieści pięć groszy) oraz wyższa niż 49 999 894,35 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote trzydzieści pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii P1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii P1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzl

Dwudziesta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 215 (dwieście piętnaście) Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 46 371,94 (czterdzieści sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) złotych oraz wyższa niż 9 969 967,10 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem

MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3,25 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zżł

Czterdziesta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 125 365 (sto dwadzieścia pięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 239,30 zł (dwieście trzydzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) oraz wyższa niż 29 999 844,50 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści cztery złote pięćdziesiąt groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii R1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzm

Dwudziesta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 427 (czterysta dwadzieścia siedem) Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 46 750,66 (czterdzieści sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych sześćdziesiąt sześć groszy) złotych oraz wyższa niż 19 962 531,82 (dziewiętnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści jeden złotych osiemdziesiąt dwa grosze) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii U związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzn

Czterdziesta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 122 468 (sto dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 244,96 zł (dwieście czterdzieści cztery złote dziewięćdziesiąt sześć groszy) oraz wyższa niż 29 999 761,28 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii K1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzo

Dwudziesta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 632 (sześćset trzydzieści dwa) Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 47 412,77 (czterdzieści siedem tysięcy czterysta dwanaście złotych siedemdziesiąt siedem groszy) złotych oraz wyższa niż 29 964 870,64 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt złotych sześćdziesiąt cztery grosze) złotych.

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii A1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii B1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zpp

Czterdziesta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 245 569 (dwieście czterdzieści pięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 244,33 zł (dwieście czterdzieści cztery złote trzydzieści trzy grosze) oraz wyższa niż 59 999 873,77 (pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt siedem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii T1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzz

Dwudziesta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 600 (sześćset) Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 49 967, 21 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych dwadzieścia jeden groszy) złotych oraz wyższa niż 29 980 326,00 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych)złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii S związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzs

Czterdziesta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 123 599 (sto dwadzieścia trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 242,72 zł (dwieście czterdzieści dwa złote siedemdziesiąt dwa grosze) oraz wyższa niż 29 999 949,28 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych dwadzieścia osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii T1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.

13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii U1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii U1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzt

Dwudziesta siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 596 (pięćset dziewięćdziesiąt sześć) Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 50 271,78 (pięćdziesiąt tysięcy dwieście siedemdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt osiem groszy) złotych oraz wyższa niż 29 961 980,88 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych osiemdziesiąt osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii R związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzu

Czterdziesta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 121 099 (sto dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 247,73 zł (dwieście czterdzieści siedem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) oraz wyższa niż 29 999 855,27 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych dwadzieścia siedem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii W1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii T1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii W1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii W1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzw

Dwudziesta ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 606 (sześćset sześć) Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty

Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 49 457,35 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem złotych trzydzieści pięć groszy) złotych oraz wyższa niż 29 971 154,10 (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sto pięćdziesiąt cztery złote dziesięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii D1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zxx

Czterdziesta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 199 513 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset trzysta trzy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 250,61 zł (dwieście pięćdziesiąt złotych sześćdziesiąt jeden groszy) oraz wyższa niż 49 999 952,93 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćdziesiąt trzy grosze) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Y1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii W1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzy

Dwudziesta dziewiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach dwudziestej dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 621 (sześćset dwadzieścia jeden) Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 48 239,46 złotych (czterdzieści osiem tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych czterdzieści sześć groszy) złotych oraz wyższa niż 29 956 704,66 złotych (dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset cztery złote sześćdziesiąt sześć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii D1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzz

Czterdziesta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 197 597 (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt siedem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 253,04 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy złote cztery grosze) oraz wyższa niż 49 999 944,88 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery złote osiemdziesiąt osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Z1 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii W1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzz

Trzydziesta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 417 (czterysta siedemnaście) Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 47 907,05 (czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset siedem złotych pięć groszy) złotych oraz wyższa niż 19 977 239,85 (dziewiętnaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii F1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty

manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzb

Czterdziesta siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 197 855 (sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 252,71 (dwieście pięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt jeden groszy) złotych oraz wyższa niż 49 999 937,05 (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii W1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzc

Trzydziesta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 417 (czteryście siedemnaście) Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 47 907,05 (czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset siedem złotych pięć groszy) złotych oraz wyższa niż 19 977 239,85 (dziewiętnaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii G1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzd

Czterdziesta ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 157 946 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 253,25 (dwieście pięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia pięć groszy) złotych oraz wyższa niż 39 999 824,50 zł (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote i pięćdziesiąt groszy) złotych.

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii W1 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii B2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 24 zzzz

Trzydziesta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 207 (dwieście siedem) Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 48258,37 (czterdzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych i trzydzieści siedem groszy) złotych oraz wyższa niż 9 989 482,59 (dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote i pięćdziesiąt dziewięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować

uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii G1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii I1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.”

Art. 24 zzzf

Czterdziesta dziewięta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach czterdziestej dziewiętej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 98 716 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset szesnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 253,25 (dwieście pięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia pięć groszy) złotych oraz wyższa niż 24 999 827,00 (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia siedem złotych) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii B2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii C2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii C2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzg

Trzydziesta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 210 (dwieście dziesięć) Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 47615,87 (czterdzieści siedem tysięcy sześćset piętnaście złotych i osiemdziesiąt siedem groszy) złotych oraz wyższa niż 9 999 332,70 (dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści dwa złote i siedemdziesiąt gorszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii G1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii J1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzh

Pięćdziesiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 98224 (słownie: dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia cztery) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 254,52 (słownie: dwieście pięćdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt dwa grosze) złotych oraz wyższa 24 999 972,48 (słownie: dwadzieścia cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote i czterdzieści osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii B2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii D2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzi

Pięćdziesiąta pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 38904 (trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset cztery) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 257,04 złotych (dwieście pięćdziesiąt siedem złotych i cztery grosze) oraz wyższa niż 9 999 884,16 złotych (słownie: dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt cztery grosze).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii B2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii E2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii E2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzj

Trzydziesta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 306 (trzysta sześć) Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 48970,06 (czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych i sześć groszy) złotych oraz wyższa niż 14 984 838,36 (czternaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści osiem złotych i trzydzieści sześć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym

przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.

5. Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii K1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii K1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty

Art. 23zzzk

Pięćdziesiąta druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 59758 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 251,01 (słownie: dwieście pięćdziesiąt jeden złotych i jeden grosz) złotych oraz wyższa niż 14999855,58 zł (słownie: czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii E2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii F2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii F2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzl

Trzydziesta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 309 (trzysta dziewięć) Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 48.490,81 zł (czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt jeden groszy) złotych oraz wyższa niż 14.983.660,29 (czternaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt złotych i dwadzieścia dziewięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii L1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii L1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzm

Pięćdziesiąta trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 58.281 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt jeden) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 257,37 (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem złotych i trzydzieści siedem groszy) złotych oraz wyższa niż 14.999.780,97 (słownie: czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt siedem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii E2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii G2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.

15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii G2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzn

Trzydziesta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 205 (dwieście pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 48.675,19 zł (czterdzieści osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt pięć złotych i dziewiętnaście groszy) oraz nie może być wyższa niż 9.978.413,95 zł (dziewięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzynaście złotych i dziewięćdziesiąt pięć groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzo

Pięćdziesiąta czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 39.117 (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy sto siedemnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 255,64 (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt cztery grosze) złotych oraz wyższa niż 9.999.869,88 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych i osiemdziesiąt osiem groszy) złotych.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii E2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii H2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii H2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzp

Trzydziesta siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 197 (sto dziewięćdziesiąt siedem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 50.651,54 zł (pięćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt cztery grosze) oraz wyższa niż 9.978.353,38 zł (dziewięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt trzy złote i trzydzieści osiem groszy).

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”
9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii J1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii M1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzr

Pięćdziesiąta piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 38.270 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 261,30 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt jeden złotych i trzydzieści groszy) oraz wyższa niż 9.999.951,00 zł (dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt jeden złotych)
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę

publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii E2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii I2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii I2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23 zzzs

Trzydziesta ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.

1. W ramach trzydziestej ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 296 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne związane z MCI.EuroVentures 1.0. o wartości nie mniejszej niż równoważność w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie może być niższa niż 50.651,54 zł (pięćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt cztery grosze) oraz wyższa niż 14.992.855,84 zł (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt pięć złotych i osiemdziesiąt cztery grosze).
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.”

9. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N1 związanego z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii M1 związany z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
11. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.
12. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3 % iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0.
13. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N1 związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
14. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii N1 związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 23zzzt

Pięćdziesiąta szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

1. W ramach pięćdziesiątej szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przedmiotem zapisów będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 57.405 (pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
2. Zapis może obejmować minimalnie jeden i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie może być niższa niż 261,30 zł (dwieście sześćdziesiąt jeden złotych i trzydzieści groszy) oraz wyższa niż 14.999.926,50 zł (czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć złotych i pięćdziesiąt groszy)
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określone zostaną w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów zostanie zamieszczona w stronach internetowych www.mci.pl.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
6. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, skierowane do mniej niż 150 osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.
7. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane w środkach pieniężnych.
8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0”.
10. Cena emisyjna każdego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J2 związanego z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na Certyfikat Inwestycyjny serii I2 związany z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazana zostanie w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
12. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.

13. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydawanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wysokości nie większej niż 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. Szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej zostaną określone w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.
14. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii J2 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wskazanej w zapisie.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii J2 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.

Art. 24

Wykupowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

1. Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.
 - 1) bez żądania Uczestnika, lub
 - 2) na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej.
3. Z zastrzeżeniem ust. 6, ust. 6a, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla pozostałych serii Certyfikatów Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.
4. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. bez żądania Uczestnika dokonywane jest w następującym trybie:
 - 1) wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.;
 - 2) wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym wartość Aktywów Subfunduszu, w postaci środków pieniężnych, weksli, depozytów, stanowi w Dniu Wykupienia nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) Fundusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wykupuje taką liczbę Certyfikatów związanych z tym Subfunduszem, aby po dokonaniu wykupienia, wartość Aktywów Subfunduszu będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, stanowiła minimalnie 10% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) uchwała Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów, powinna określać:
 - a) Dzień Wykupienia, nie wcześniejszy niż 21 dni od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Inwestorów,
 - b) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które będą podlegać wykupieniu w Dniu Wykupienia, z uwzględnieniem zasad poniższych;
 - 5) jeżeli w wyniku wykupienia liczby Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. określonej w uchwale Zgromadzenia Inwestorów, wartość Aktywów tego Subfunduszu, będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, stanowiłaby mniej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, Fundusz wykupuje odpowiednio mniejszą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z tym Subfunduszem – tj. taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, w wyniku wykupienia których, wartość Aktywów Subfunduszu, będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, będzie stanowił minimalnie 10% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez każdego Uczestnika związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. pro rata, tj. w odniesieniu do każdego Uczestnika w takich samych proporcjach – wynikających z udziału posiadanych przez Uczestnika Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z tym Subfunduszem w ogólnej liczbie istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem. Po ustaleniu proporcji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w odniesieniu do każdego Uczestnika ustalana jest liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, która będzie podlegać wykupieniu. Części ułamkowe Certyfikatów Inwestycyjnych zaokrąglane są w górę, do liczby całkowitej;
5. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. na żądanie Uczestnika dokonywane jest w następującym trybie:
 - 1) wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.;
 - 2) Towarzystwo po otrzymaniu od Uczestnika Funduszu żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zobowiązane jest zwołać, w terminie nie późniejszym niż 14 dni od dnia otrzymania żądania Uczestnika, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem obrad będzie podjęcie uchwały w kwestii wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów,
 - 3) wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Subfundusz posiada w Dniu Wykupienia Aktywa, będące środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, w wysokości przekraczającej 1.000.000 złotych;
 - 4) Fundusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wykupuje taką liczbę Certyfikatów związanych z tym Subfunduszem, aby po dokonaniu wykupienia, wartość Aktywów Subfunduszu będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, stanowiła nie mniej niż 1.000.000 złotych. W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych

spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykup Certyfikatów zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:

- a) liczba Certyfikatów objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;
- 5) uchwała Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na wykupienie Certyfikatów, powinna określać:
- a) Dzień Wykupienia, nie wcześniejszy niż 21 dni od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Inwestorów,
 - b) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które będą podlegać wykupieniu w Dniu Wykupienia - zgodną z żądaniem Uczestnika.
6. Postanowienia ust. 4 i 5 nie mają zastosowania do wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., którego dokonuje się na zasadach poniższych:
- 1) Dniem Wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. jest każdorazowo ostatni dzień miesiąca kwietnia i października, w którym odbywa się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 2) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na ich wykupienie. Uczestnik obowiązany jest do złożenia Towarzystwu żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na co najmniej 30 dni przed Dniem Wykupienia. Żądanie powinno wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., które mają być wykupione oraz Dzień Wykupienia, zgodnie z zasadą o której mowa w pkt 1;
 - 3) Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne serii O, serii R, serii S związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, pod warunkiem, że łącznie spełnione zostaną następujące warunki:
 - a) na dany Dzień Wykupienia suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu w danym roku kalendarzowym nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego;
 - b) wartość Aktywów Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. będących środkami pieniężnymi, wekslami, depozytami, przekracza w danym Dniu Wykupienia 1.000.000 złotych;
 - 4) Fundusz wykupuje taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, aby po dokonaniu wykupienia:
 - a) wartość Aktywów Subfunduszu będących środkami pieniężnymi, wekslami, depozytami, stanowiła nie mniej niż 1.000.000 złotych oraz
 - b) suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu w danym roku kalendarzowym nie przekroczyła 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego.
 - 5) W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia spowodowałaby przekroczenie któregośkolwiek limitu, o którym mowa w pkt 4 lit. a) i b), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami
 - a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., objęta żądaniami wykupu na dany Dzień Wykupienia, zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, serii R, serii S związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;
- 6a. Postanowienia ust. 4 i 5 nie mają zastosowania do wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., którego dokonuje się na zasadach poniższych:
- 1) Dniem Wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. jest każdorazowo ostatni dzień kalendarzowy miesiąca marca, czerwca i września;
 - 2) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na ich wykupienie. Uczestnik obowiązany jest do złożenia Towarzystwu żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., na co najmniej 30 dni przed Dniem Wykupienia. Żądanie powinno wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., które mają być wykupione oraz Dzień Wykupienia, zgodnie z zasadą o której mowa w pkt 1;
 - 3) Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, pod warunkiem, że łącznie spełnione zostaną następujące warunki:
 - a) na dany Dzień Wykupienia suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu w danym roku kalendarzowym nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego;
 - b) wartość Aktywów Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. będących środkami pieniężnymi, wekslami, depozytami, przekracza w danym Dniu Wykupienia 1.000.000 złotych;
 - 4) Fundusz wykupuje taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, aby po dokonaniu wykupienia:
 - a) wartość Aktywów Subfunduszu będących środkami pieniężnymi, wekslami, depozytami, stanowiła nie mniej niż 1.000.000 złotych oraz
 - b) suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu w danym roku kalendarzowym nie przekroczyła 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego.

- 5) W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia spowodowałaby przekroczenie któregośkolwiek limitu, o którym mowa w pkt 4 lit. a) i b), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., objęta żądaniami wykupu na dany Dzień Wykupienia, zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii T oraz kolejnych emisji związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
7. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.
8. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. publikowane jest na stronie internetowej www.mci.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 3 dni od Dnia Wykupienia.

Art. 24a Wykupowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wyłącznie na żądanie Uczestnika.
3. Dzień Wykupienia Certyfikatów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M przypada:
 - 1) w każdym ostatnim dniu kalendarzowym w danym kwartale kalendarzowym oraz
 - 2) w dniu 26 sierpnia 2013 r.
4. Realizacja żądań wykupu Certyfikatów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M nie może spowodować spadku Aktywów Subfunduszu poniżej wartości 150.000 złotych. W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykup Certyfikatów serii A do M zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) liczba Certyfikatów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
5. Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. serii A do M nie później niż na 5 dni przed Dniem Wykupienia.
6. Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w siedzibie Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno wskazywać:
 - 1) liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0., które mają podlegać wykupowi przez Fundusz,
 - 2) numer rachunku bankowego Uczestnika, na który powinna zostać dokonana wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Postanowienia ust. 3 - 5 nie mają zastosowania do wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., którego dokonuje się na zasadach poniższych:
 - 1) Dniem Wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. jest każdorazowo ostatni dzień miesiąca marca, czerwca i września.
 - 2) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na ich wykupienie. Uczestnik obowiązany jest do złożenia Towarzystwu żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., na co najmniej 30 dni przed Dniem Wykupienia. Żądanie powinno wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., które mają być wykupione oraz Dzień Wykupienia, zgodnie z zasadą o której mowa w pkt 1;
 - 3) Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, pod warunkiem, że łącznie spełnione zostaną następujące warunki:
 - a) na dany Dzień Wykupienia suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w danym roku kalendarzowym nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego;
 - b) wartość Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, przekracza w danym Dniu Wykupienia 1.000.000 złotych;
 - 4) Fundusz wykupuje taką liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia, aby po dokonaniu wykupienia:
 - a) wartość Aktywów Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. będących środkami pieniężnymi, weksłami, depozytami, stanowiła nie mniej niż 1.000.000 złotych oraz
 - b) suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w danym roku kalendarzowym nie przekroczyła 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego.
- 5) W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w danym Dniu Wykupienia spowodowałaby

przekroczenie któregokolwiek limitu, o którym mowa w pkt 4 lit. a) i b), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:

- a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., objęta żądaniami wykupu na dany Dzień Wykupienia, zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;
8. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. danej serii według wyceny aktywów z Dnia Wykupienia.
 9. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni po Dniu Wykupienia, na rachunek bankowy wskazany w żądaniu, o którym mowa w ust. 6, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.
 10. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. publikowane jest na stronie internetowej www.mci.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 3 dni od Dnia Wykupienia.

Rozdział V. Ewidencja Uczestników Funduszu

Art. 25

Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo.
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) oznaczenie Subfunduszu, z którym związane są Certyfikaty Inwestycyjne,
 - 4) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

Rozdział VI. Prawa Uczestników Funduszu

Art. 26

Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) są papierami wartościowymi imiennymi,
 - 2) pierwszej emisji reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
 - 3) nie mają formy dokumentu.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z Art. 7 – 8 Statutu,
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych w art. 23 ust. 7 – 10 Statutu,
 - 4) prawo do wypłaty od przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu,
 - 4a) prawo do wypłaty dochodów Subfunduszu,
 - 5) prawo do otrzymania środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 6) prawo do przyznania Świadczenia dodatkowego, o którym mowa w art. 26a Statutu.
- 4a. Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do H związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. różnią się od Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. sposobem obliczania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które przypada na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, o którym mowa w art. 50 ust. 4 – 8 Statutu. Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do H związane z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. różnią się od Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. sposobem obliczania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które przypada na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, o którym mowa w art. 59 ust. 4 – 8 Statutu.
- 4b. Certyfikaty Inwestycyjne serii A1 związane z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. partycypują w dochodach Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz w tych kosztach Funduszu, które obciążają wszystkie serie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., wyłącznie w proporcji odpowiadającej aktualnie opłaconej części ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A1 związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

5. Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą posiadać różne uprawnienia, w szczególności mogą różnić się od siebie związanych z nimi sposobem pobierania opłat obciążających Aktywa danego Subfunduszu, wysokością udziału w przychodach ze zbycia lokat Subfunduszu i dochodach Subfunduszu, wysokością udziału w Aktywach Netto Subfunduszu w przypadku jego likwidacji lub likwidacji Funduszu.

Art 26a

Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w ust. 2, Towarzystwo może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („Świadczenie dodatkowe”) ustalone i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz Świadczenia dodatkowego jest:
 - 1) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Towarzystwem,
 - 2) z zastrzeżeniem ust. 6, posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w pkt 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była nie mniejsza niż 300.000.000 (trzysta milionów) złotych w przypadku Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz 500.000.000 (pięset milionów) złotych w przypadku Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w pkt 1.
3. Wysokość Świadczenia dodatkowego ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonego odpowiednio w art. 50 lub 59, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny okresu rozrachunkowego, w proporcji przypadającej na posiadanie przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne w każdym Dniu Wyceny okresu rozrachunkowego.
4. Świadczenie dodatkowe spełniane jest przez Towarzystwo, w tym ze środków pobranych przez Towarzystwo jako wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem, w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.
5. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę Świadczenia dodatkowego w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.
6. Towarzystwo może obniżyć wskazane w ust. 2 pkt 2) średnie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadające na Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym, uprawniające do Świadczenia dodatkowego, w odniesieniu do Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi.

Rozdział VIII. Ogólne zasady ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu

Art. 27

Dzień Wyceny. Wycena Aktywów

1. Dniem Wyceny jest:
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu,
 - 2) ostatni dzień kalendarzowy w danym kwartale kalendarzowym oraz dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, a także w Dniu Wykupienia.
2. Wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu (w tym również rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszami) odbywają się w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według zasad wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 j.t.) oraz rozporządzenia, o którym mowa w art. 81 ust. 2 pkt 1 tej ustawy. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. W Dniu Wyceny Aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz określonych w niniejszym rozdziale ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny.
4. Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii związanych z danym Subfunduszem jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Certyfikaty danej serii, podzielonej przez liczbę wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiednim Rejestrze, przy zastosowaniu Wartości Certyfikatu Inwestycyjnego, wyznaczonej zgodnie z ust. 4.
6. Na potrzeby określenia Wartości Certyfikatu Inwestycyjnego w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 5.

Art. 28

Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 30 - 34 Statutu.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

Art. 29

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

- 2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 34 Statutu.
- 3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 34 Statutu.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Art. 30

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, w następujący sposób:
 - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku oraz akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 34 ust. 2 Statutu.
 - 3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2) powyżej;
 - 4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 34 ust. 2 Statutu.
 - 6) jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których podstawowych zasadach mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 31

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 29 ust. 6 i art. 30 ust. 1 Statutu.

Art. 32

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Art. 33

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

Art. 34

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 29 ust. 1 pkt. 2) i 3) oraz art. 30 ust. 1 pkt. 2), 3) i 5) Statutu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 29 ust. 1 pkt. 2) i 3) Statutu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami art. 30 Statutu dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadkach o których mowa w art. 30 ust. 1 pkt. 2), 3) i 5) za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów nienotowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane pochodzą z Aktywnego Rynku,
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i ekonomicznej.

Rozdział XI. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 35

Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 13 ust. 1.

Art. 36

Inne informacje

1. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń i publikacji wymaganych prawem lub Statutem informacji o Funduszu jest Gazeta Giełdy "Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy "Parkiet" Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita".
2. Fundusz będzie podawał, w odniesieniu do wszystkich serii Certyfikatów Inwestycyjnych Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.mci.pl.
3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.
4. Towarzystwo może przekazywać informacje dodatkowe, o których mowa w art. 222b Ustawy w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu udostępnianego w trybie określonym w ust. 2.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Subfunduszy i Funduszu

Art. 37

Likwidacja Subfunduszu

1. /skreślono/
2. /skreślono/
3. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
4. Niezależnie od postanowień ust. 1 i 2, likwidacja każdego Subfunduszu może nastąpić w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu, na koniec 2 kolejnych kwartałów kalendarzowych będzie utrzymywać się poniżej kwoty niezbędnej dla pokrycia kosztów tego Subfunduszu, stosownie do – odpowiednio art. 49 ust. 1 lub art. 58 ust. 1 Statutu. Decyzję w tym przedmiocie podejmuje Towarzystwo w imieniu Funduszu.

5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu, wypłacie i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu.
 - 2) Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
 - 3) O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.
 - 4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu.
 - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
 - 6) Po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji.
 - 7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
 - 8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
 - 9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
 - 10) Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio w art. 49 i art. 58 Statutu.

Art. 38

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
 - 3) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
 - 4) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.
4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. W okresie likwidacji postanowienia Art. 27 ust. 3 Statutu nie stosuje się.

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

Art. 39

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 40

Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 36 ust. 2 Statutu.
4. Zmiany Statutu, wchodzą w życie w terminach określonych Ustawą.
5. (Skreślono).
6. (Skreślono).

Art. 41

Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

Rozdział VII. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.

Art. 42

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 43

Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria ich doboru

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,
 - 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 będzie lokował 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 ust. 2, 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.
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w ust. 2, będzie ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
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.

Art. 44

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 Funduszu.
- 1b. Fundusz 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 Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 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 nie będących lokatami, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8).
9. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 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) 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;
 - 3) 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;
 - 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 36 miesięcy,
 - 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 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 niniejszym artykule 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 Funduszu.
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 Funduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Funduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 43 ust. 2.
16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 45
Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu:
 - 1) walut - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,
 - 2) dłużnych papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
 - 3) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych.
2. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów Subfunduszu, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.
3. Instrumenty Pochodne nabywane będą z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) nabycie Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, będzie mogło nastąpić wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu Instrumentu Bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia tego Instrumentu Bazowego przed utratą wartości. Kryterium dokonania inwestycji w dany Instrument Pochodny będzie ochrona wartości posiadanych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu lokat, będących Instrumentem Bazowym tego Instrumentu Pochodnego;
 - 2) nabycie Instrumentu Pochodnego w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów będzie dokonywane wyłącznie w celu realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu – w tym zakresie Fundusz zawierał będzie na rzecz Subfunduszu przede wszystkim umowy kupna lub sprzedaży akcji i udziałów w spółkach z o.o., które mogą przewidywać opcje na zakup lub sprzedaż akcji i udziałów;
 - 3) Subfundusz lokuje Aktywa wyłącznie w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.
4. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:
 - 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a. ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w Bazie Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - b. ryzyko operacyjne - na które składa się ryzyko kadrowe wynikające z zaniedbań osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie transakcji i ryzyko technologiczne związane z wadliwymi rozwiązaniami technologicznymi dotyczącymi transakcji na Instrumentach Pochodnych takich jak nieprawidłowości działania systemów informatycznych czy komunikacyjnych. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
 - c. ryzyko rozliczenia transakcji - związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumentcie Pochodnym,
 - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a. ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami ust. 5;
 - b. ryzyko płynności - Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji Subfunduszu na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko to mierzone jest poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:
 - 1) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie gdy stroną takiej umowy jest podmiot, którego udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub podmiot w odniesieniu do którego Fundusz zamierza dokonać na rzecz Subfunduszu nabycia udziałów lub akcji, a także akcjonariusze i udziałowcy tych podmiotów oraz inne podmioty, z którymi zawarcie takiej umowy, w ocenie Towarzystwa może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, w tym osoby mające wpływ na zarządzanie tymi podmiotami (w szczególności członkowie organów zarządzających tych podmiotów) - w pozostałych przypadkach transakcje mogą być zawierane tylko gdy stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 - 2) Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - c) warunki, o których mowa w lit. a) -c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- 3) Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- a) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
 - c) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
- 5) Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- a) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - b) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - c) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
 - i. nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - ii. należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt i).
6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz w art. 43 i 44, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
7. W pozostałym zakresie do lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje odpowiednio zasady określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r. poz. 536).

Art. 46

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i ust. 2a, o ile postanowienia Statutu dotyczące danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem nie stanowią inaczej, opłata manipulacyjna pobierana w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem wynosi do 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji, na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego dla każdej emisji, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej mogą zostać określone w Warunkach Emisji.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem może być uzależniona od:
 - 1) liczby Certyfikatów, na którą składany jest zapis,
 - 2) terminu, w którym zapis na Certyfikaty został złożony.
- 2a. Towarzystwo może postanowić o zniesieniu opłaty, o której mowa w ust. 1, lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

3. Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Towarzystwo może znieść lub obniżyć opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem. Obniżenie lub zniesienie tej opłaty może być uzależnione od liczby Certyfikatów podlegających wykupieniu.
5. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. oraz za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych innych serii związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. lub Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. o ile Warunki Emisji dotyczące odpowiedniej serii Certyfikatów tak stanowią.

Art. 47

Wypłata dochodów Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu. Część dochodów Subfunduszu może być wypłacana Uczestnikom Funduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 3 – 10.
3. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu zrealizowane dochody bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego związanego z Subfunduszem, jeżeli Zgromadzenie Inwestorów wyrazi na to zgodę.
4. Uchwała o wypłacie dochodów Subfunduszu podejmowana przez Zgromadzenie Inwestorów powinna określać:
 - 1) okres sprawozdawczy, za który ma zostać wypłacony dochód,
 - 2) określenie części dochodu Subfunduszu, który ma zostać wypłacony,
 - 3) określenie dnia ustalenia prawa do dochodu Subfunduszu (Dzień Ustalenia Uprawnionych),
 - 4) termin, w którym dochód Subfunduszu ma zostać wypłacony.
5. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Subfunduszu za poprzednie okresy sprawozdawcze może być podjęta najpóźniej w terminie 14 dni następujących po każdym Dniu Wyceny, przypadającym w dniu, w którym w danym kwartale kalendarzowym odbyła się ostatnia sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Dochód Subfunduszu może być wypłacony jedynie w przypadku, w którym w Subfunduszu na Dzień Wyceny, o którym mowa w ust. 5 znajdują się Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów. Przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o wartość przewidywanych kosztów, które pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, zgodnie z art. 49 Statutu w okresie najbliższego roku od Dnia Wyceny, o którym mowa w ust. 5. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, Fundusz nie wypłaca dochodu Subfunduszu Uczestnikom Funduszu. Fundusz może jednorazowo wypłacić dochody Subfunduszu stanowiące nie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Do uzyskania dochodu, będą uprawnione osoby na rzecz których, w Dniu Ustalania Uprawnionych będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalania Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
8. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów Subfunduszu będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.
9. Wypłata dochodów Subfunduszu będzie dokonywana przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika.
10. Dniem wypłaty Dochodu Subfunduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

Art. 48

Wypłata przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu

1. W przypadku uzyskania przez Subfundusz przychodu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 43 ust. 2 Statutu, Fundusz może wypłacać Uczestnikom do 10% wartości tego przychodu pomniejszonego:
 - 1) o koszty działania Subfunduszu związane bezpośrednio z lokatą, które w chwili wypłaty przychodów jeszcze nie zostały pokryte oraz
 - 2) o część kosztów działania Subfunduszu przypadającą na takie lokaty proporcjonalnie do ich wartości w stosunku do wartości portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, ustalone są w następujący sposób:
 - 1) koszty działania Subfunduszu związane bezpośrednio ze zbyciami lokatami, o których mowa w ust. 1 pkt 1) obejmują: koszty prowizji związanych ze zbywanymi lokatami, koszty podejmowania czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzającymi do uzyskania przychodu, koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych (obejmujące koszty ponoszone na rzecz instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej), które będą prowadzone w celu do uzyskania przychodu, koszty doradztwa prawnego dotyczącego czynności związanych z podejmowaniem czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzającymi do uzyskania przychodu,
 - 2) wysokość kosztów, o których mowa w pkt 1) ustalana jest na podstawie treści czynności prawnych (w szczególności umów) z związku z zawarciem których koszty te są ponoszone lub innych zdarzeń prawnych (w tym w szczególności decyzji właściwych organów sądów itp.) z związku z wystąpieniem, których koszty te są ponoszone.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią wskazane w art. 49 ust. 1 pkt 3) – 13) Statutu.
3. Wypłacie na rzecz Uczestników przypadają przychody pochodzące ze zbycia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu lokat, o których mowa w art. 43 ust. 2 Statutu.
4. Decyzję o wypłacie przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dniu ustalenia prawa do wypłaty, wartości, z uwzględnieniem ust. 1, wypłacanych przychodów oraz terminie wypłaty podejmuje Zgromadzenie Inwestorów z własnej inicjatywy albo na wniosek Towarzystwa, po dniu wpływu środków pieniężnych ze zbycia lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 43 ust. 2 Statutu (dzień powstania przychodu). Towarzystwo ma obowiązek ogłosić na stronie internetowej www.mci.pl o powstaniu przychodu Subfunduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 43 ust. 2 Statutu, w terminie 7 dni od dnia powstania przychodu. Towarzystwo ma prawo zwołać z własnej inicjatywy, w trybie określonym w art. 7 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu. Towarzystwo ma obowiązek zwołać, z inicjatywy Uczestników, reprezentujących co najmniej 10% Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, w terminie 14 dni od dnia otrzymania takiego żądania, w trybie określonym

w art. 7 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu. Uczestnicy mają prawo zgłosić żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia przez Towarzystwo o powstaniu przychodu Subfunduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 43 ust. 2 Statutu. Przychód będzie wypłacany nie później niż w ciągu 7 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu.

5. Przychód ze zbycia lokat Subfunduszu wypłacany jest proporcjonalnie na każdy Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem. Kwota przychodu wypłacana na każdy Certyfikat Inwestycyjny zostanie ustalona poprzez podzielenie kwoty przychodu wypłacanego Uczestnikom Funduszu zgodnie ze Statutem przez łączną liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem ustaloną na dzień wskazania uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Łączna kwota przychodu wypłacanego na rzecz danego Uczestnika Funduszu jest równa iloczynowi kwoty przychodu wypłacanego na każdy wyemitowany Certyfikat Inwestycyjny oraz łącznej liczby Certyfikatów związanych z Subfunduszem zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu na dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Przychód będzie wypłacany w złotych.
6. Zbycie Certyfikatu po dniu ustalania prawa do wypłaty nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania przychodu ze zbycia lokat Subfunduszu przez osobę, na rzecz której, w dniu ustalania prawa do wypłaty były zapisane Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

Art. 48a

Kolejność dokonywania wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dochodów Subfunduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych

O ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej, w przypadku zbiegu przesłanek powodujących konieczność wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dochodów Subfunduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, powodujących wątpliwości w jakiej kolejności Fundusz powinien dokonywać tych czynności, Fundusz:

- 1) w pierwszej kolejności dokonuje wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu,
- 2) następnie dokonuje wypłaty dochodów Subfunduszu,
- 3) następnie dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 49

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 14 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 2) koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 43 ust. 2 Statutu, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych związane z wyborem, przez Fundusz, projektów inwestycyjnych, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek,
 - 3) wynagrodzenie likwidatora,
 - 4) podatki,
 - 5) inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 6) koszty wynagrodzenia podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),
 - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - 8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 10) koszty przeprowadzenia i obsługi drugiej oraz kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz koszty obsługi wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
 - 12) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
 - 13) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
 - 14) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
2. Koszty dotyczące Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, chyba, że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
3. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 5), 9) i 14) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 20 % wartości całkowitej inwestycji to jest:
 - 1) w przypadku nabywania lokat – wartości aktywów przeznaczonych na nabycie określonych lokat, lub
 - 2) w przypadku zbywania lokat – wartości środków (aktywów) uzyskanych ze zbycia danych lokat, lub
 - 3) w przypadku kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – wartości aktywów, które Towarzystwo zamierzało przeznaczyć na dokonanie inwestycji.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 3) stanowi koszt limitowany Subfunduszu i nie będzie wyższy niż 100.000 zł za cały okres trwania likwidacji - w przypadku, w którym likwidowany jest wyłącznie Subfundusz oraz 200.000 zł za cały okres trwania likwidacji - w przypadku, w którym likwidowany jest Fundusz.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym roku obrotowym.
8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) wraz z kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt 8) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej łącznie 1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym roku obrotowym.
9. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, w każdym roku obrotowym, do wysokości 50.000 zł.
11. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) stanowi koszt limitowany Subfunduszu i nie będzie wyższy, w każdym roku obrotowym, niż 30.000 zł lub 0,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (jeżeli kwota ta będzie wyższa od 30.000 zł).
12. Koszty inne niż te, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – 13), pokrywa Towarzystwo.
13. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 3), 4) – 11), 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
 - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1) – 3), 6) – 11), 13),
 - 2) przepisy prawa na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4),
 - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt 5).
14. W okresie likwidacji Funduszu, w przypadku, w którym likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, Subfundusz, zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych, z własnych Aktywów, pokrywa zarówno wynagrodzenie likwidatora Funduszu jak i koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
15. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-13) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
16. W przypadku nie dojścia do skutku inwestycji w kategorii lokat określone w art. 43 ust. 2 Statutu, koszty z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2) pokrywa Subfundusz z własnych Aktywów, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3, pod warunkiem, że:
 - 1) niedojście do skutku inwestycji nie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków, albo
 - 2) niedojście do skutku inwestycji wprawdzie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków ale Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na pokrycie tych kosztów, na podstawie art. 8 ust. 1 pkt 3) Statutu.

Art. 50

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest naliczane w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem wynosi nie więcej niż 3,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
3. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest kwartalnie i wypłacane z Aktywów Subfunduszu w ciągu miesiąca następującego po kwartale, za który wynagrodzenie było naliczane.
4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii). Wynagrodzenie jest naliczane w następujących Dniach Wyceny:
 - 1) w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień kalendarzowy, przypadający w danym kwartale kalendarzowym
 - 2) w Dniu Wykupienia
 - a) związanych z MCI.TechVentures 1.0.
 - b) związanych z MCI.EuroVentures 1.0. , oraz
 - 3) w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji
5. Wypłata wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2a, 3 następuje ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 1 miesiąca od dnia złożenia żądania w tym zakresie przez Towarzystwo, które to żądanie złożone zostanie nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia naliczenia wynagrodzenia. Wynagrodzenie określone w ust. 4 pkt. 2b nie jest pobierane przez Towarzystwo, lecz ujmowane w księgach Funduszu, poprzez utworzenie rezerwy w wysokości naliczonej kwoty wynagrodzenia.
6. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 obliczana jest oddzielnie dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej z serii Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii A do serii H obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:
 - 1) jeśli $[(WANC(1)+WWnCI) / WANC(0)] > [1,1 ^ (t / 365)]$ to:

$$WPnCI = 40\% * [(WANC(1)+WWnCI) - ((1,1 ^ (t / 365)) * WANC(0))]$$
 gdzie:
 WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii od serii A do serii H,
 WANC(0) – wyższa z dwóch wartości:

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Subfunduszu, o którym mowa w art. 27 ust. 1 pkt 1)

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt 1, 2a, 3

$WANC(1)$ – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

$WWnCI$ – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 47 i art. 48, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(1)$,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

8. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej z serii Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii I do S obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii ($WPnCI$), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli $[(WANC(1)+WWnCI) / WANC(0)] > [1,1 ^ (t / 365)]$ to:

$$WPnCI = 40\% * [(WANC(1)+WWnCI) - ((1,1 ^ (t / 365)) * WANC(0))]$$

gdzie:

$WPnCI$ – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

$WANC(0)$ – wyższa z dwóch wartości:

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt 1, 2a, 3

$WANC(1)$ – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

$WWnCI$ – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 47 i art. 48, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(1)$,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

8a. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii T obliczona jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii ($WPnCI$), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli $[(WANC(1)+WWnCI) / WANC(0)] > [1,125 ^ (t / 365)]$ to:

$$WPnCI = 19\% * [(WANC(1)+WWnCI) - (WANC(0))]$$

gdzie:

$WPnCI$ – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

$WANC(0)$ – wyższa z dwóch wartości:

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt 1, 2a, 3

$WANC(1)$ – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

$WWnCI$ – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 47 i art. 48, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(1)$,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WANC(0)$, do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

8b. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii C2 obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii ($WPnCI$), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli $[(WANC(1)+WWnCI) / WANC(0)] > [1,08 ^ (t / 365)]$ to:

$$WPnCI = 25\% * [(WANC(1)+WWnCI) - ((1,08 ^ (t / 365)) * WANC(0))]$$

gdzie:

$WPnCI$ – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

$WANC(0)$ – wyższa z dwóch wartości:

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3

WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),
WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 47 i art. 48, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4 lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.
10. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o których mowa w ust. 1 i ust. 4, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4, będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Rozdział VIII. Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.

Art. 51

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 52

Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria ich doboru

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,
 - 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 będzie lokował 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 ust. 2, 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.
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w ust. 2, będzie ich płynność, z uwzględnieniem ustępów poniższych.
5. 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.
6. 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.
7. 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.

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.

Art. 53

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności 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 Funduszu.
- 1b. Fundusz 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 Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 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 nie będących lokatami, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1) - 3) oraz 6) i 8).
9. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 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) 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;
 - 3) 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;
 - 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 uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględni się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule 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 należyte interes Uczestników Funduszu.
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 Funduszu, przez okres, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lokaty Funduszu mogą nie spełniać warunku określonego w art. 52 ust. 2.
16. Jeżeli Subfundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 54

Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu:
 - 1) walut - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,
 - 2) dłużnych papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
 - 3) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych.
2. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów Subfunduszu, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.
3. Instrumenty Pochodne nabywane będą z zachowaniem następujących zasad: ----
 - 1) nabycie Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, będzie mogło nastąpić wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz Instrumentu Bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia tego Instrumentu Bazowego przed utratą wartości. Kryterium dokonania inwestycji w dany Instrument Pochodny będzie ochrona wartości posiadanych przez Fundusz lokat, będących Instrumentem Bazowym tego Instrumentu Pochodnego;
 - 2) nabycie Instrumentu Pochodnego w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów będzie dokonywane wyłącznie w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu – w tym zakresie Fundusz zawierał będzie przede wszystkim umowy kupna lub sprzedaży akcji i udziałów w spółkach z o.o., które mogą przewidywać opcje na zakup lub sprzedaż akcji i udziałów;
 - 3) Subfundusz lokuje Aktywa wyłącznie w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.
4. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:
 - 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a. ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w Bazie Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - b. ryzyko operacyjne - na które składa się ryzyko kadrowe wynikające z zaniedbań osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie transakcji i ryzyko technologiczne związane z wadliwymi rozwiązaniami technologicznymi dotyczącymi transakcji na Instrumentach Pochodnych takich jak nieprawidłowości działania systemów informatycznych czy komunikacyjnych. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
 - c. ryzyko rozliczenia transakcji - związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumencie Pochodnym,
 - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a. ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami ust. 5;
 - b. ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych - Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji Subfunduszu na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko to mierzone jest poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach opisanych poniżej:
- 1) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie gdy stroną takiej umowy jest podmiot, którego udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub podmiot w odniesieniu do którego Fundusz zamierza dokonać na rzecz Subfunduszu nabycia udziałów lub akcji, a także akcjonariusze i udziałowcy tych podmiotów oraz inne podmioty, z którymi zawarcie takiej umowy, w ocenie Towarzystwa może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, w tym osoby mające wpływ na zarządzanie tymi podmiotami (w szczególności członkowie organów zarządzających tych podmiotów) - w pozostałych przypadkach transakcje mogą być zawierane tylko gdy stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 - 2) Fundusz działając na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - c) warunki, o których mowa w lit. a) -c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
 - 3) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - a) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - c) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
 - 5) Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
 - a) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - b) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - c) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
 - i. nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - ii. należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w ppkt i).
6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz w art. 53 i 54, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rzecz Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

7. W pozostałym zakresie do lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje odpowiednio zasady określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r. poz. 536).

Art. 55

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz 2a, o ile postanowienia Statutu dotyczące danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem nie stanowią inaczej, opłata manipulacyjna pobierana w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem wynosi do 3% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji, na które składany jest zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego dla każdej emisji, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej mogą zostać określone w Warunkach Emisji.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem może być uzależniona od:
 - 1) liczby Certyfikatów, na którą składany jest zapis,
 - 2) terminu, w którym zapis na Certyfikaty został złożony.
- 2a. Towarzystwo może postanowić o zniesieniu opłaty, o której mowa w ust. 1, lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
3. Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 4, pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Towarzystwo może znieść lub obniżyć opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem. Obniżenie lub zniesienie tej opłaty może być uzależnione od liczby Certyfikatów podlegających wykupieniu.

Art. 56

Wypłata dochodów Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu. Część dochodów Subfunduszu może być wypłacana Uczestnikom Funduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 3 – 10.
3. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu zrealizowane dochody bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego związanego z Subfunduszem, jeżeli Zgromadzenie Inwestorów wyrazi na to zgodę.
4. Uchwała o wypłacie dochodów Subfunduszu podejmowana przez Zgromadzenie Inwestorów powinna określać:
 - 1) okres sprawozdawczy, za który ma zostać wypłacony dochód,
 - 2) określenie części dochodu Subfunduszu, który ma zostać wypłacony,
 - 3) określenie dnia ustalenia prawa do dochodu Subfunduszu (Dzień Ustalenia Uprawnionych),
 - 4) termin, w którym dochód Subfunduszu ma zostać wypłacony.
5. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Subfunduszu za poprzednie okresy sprawozdawcze może być podjęta najpóźniej w terminie 14 dni następujących po każdym Dniu Wyceny, przypadającym w dniu, w którym w danym kwartale kalendarzowym odbyła się ostatnia sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Dochód Subfunduszu może być wypłacony jedynie w przypadku, w którym w Subfunduszu na Dzień Wyceny, o którym mowa w ust. 5 znajdują się Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów. Przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o wartość przewidywanych kosztów, które pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, zgodnie z art. 58 Statutu w okresie najbliższego roku od Dnia Wyceny, o którym mowa w ust. 5. Jeżeli powyższy warunek nie zostanie spełniony, Fundusz nie wypłaca dochodu Subfunduszu Uczestnikom Funduszu. Fundusz może jednorazowo wypłacić dochody Subfunduszu stanowiące nie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Do uzyskania dochodu, będą uprawnione osoby na rzecz których, w Dniu Ustalania Uprawnionych będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalania Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
8. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów Subfunduszu będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.
9. Wypłata dochodów Subfunduszu będzie dokonywana przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika.
10. Dniem wypłaty Dochodu Subfunduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

Art. 57

Wypłata przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu

1. W przypadku uzyskania przez Subfundusz przychodu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu, Fundusz może wypłacać Uczestnikom do 10% wartości tego przychodu pomniejszonego:
 - 1) o koszty działania Subfunduszu związane bezpośrednio z lokatą, które w chwili wypłaty przychodów jeszcze nie zostały pokryte oraz
 - 2) o część kosztów działania Subfunduszu przypadającą na takie lokaty proporcjonalnie do ich wartości w stosunku do wartości portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, ustalane są w następujący sposób:
 - 1) koszty działania Subfunduszu związane bezpośrednio ze zbywanymi lokatami, o których mowa w ust. 1 pkt 1) obejmują: koszty prowizji maklerskich i bankowych związanych ze zbywanymi lokatami, koszty podejmowania czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzającymi do uzyskania przychodu, koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych lub egzekucyjnych, (obejmujące koszty ponoszone na rzecz instytucji wymiaru sprawiedliwości lub organów administracji państwowej), które będą prowadzone w celu do uzyskania przychodu, koszty

- doradztwa prawnego dotyczącego czynności związanych z podejmowaniem czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami prawa zmierzającymi do uzyskania przychodu,
- 2) wysokość kosztów, o których mowa w pkt 1) ustalana jest na podstawie treści czynności prawnych (w szczególności umów) z związku z zawarciem których koszty te są ponoszone lub innych zdarzeń prawnych (w tym w szczególności decyzji właściwych organów sądów itp.) z związku z wystąpieniem, których koszty te są ponoszone,
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią wskazane w art. 58 ust. 1 pkt 3) – 13) Statutu.
3. Wypłacie na rzecz Uczestników przypadają przychody pochodzące ze zbycia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu.
 4. Decyzję o wypłacie przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dniu ustalenia prawa do wypłaty, wartości, z uwzględnieniem ust. 1, wypłacanych przychodów oraz terminie wypłaty podejmuje Zgromadzenie Inwestorów z własnej inicjatywy albo na wniosek Towarzystwa, po dniu wpływu środków pieniężnych ze zbycia lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu (dzień powstania przychodu). Towarzystwo ma obowiązek ogłosić na stronie internetowej www.mci.pl o powstaniu przychodu Subfunduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu w terminie 7 dni od dnia powstania przychodu. Towarzystwo ma prawo zwołać z własnej inicjatywy, w trybie określonym w art. 7 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu. Towarzystwo ma obowiązek zwołać, z inicjatywy Uczestników, reprezentujących co najmniej 10% Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, w terminie 14 dni od dnia otrzymania takiego żądania, w trybie określonym w art. 7 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów Subfunduszu. Uczestnicy mają prawo zgłosić żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia przez Towarzystwo o powstaniu przychodu Subfunduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu. Zgromadzenie Inwestorów może postanowić o wypłacie przychodów w przypadku, w którym w Subfunduszu znajdują się Aktywa pozwalające na ich wypłatę w dniu podjęcia decyzji przez Zgromadzenie Inwestorów o wypłacie przychodów. Przez Aktywa pozwalające na wypłatę przychodów rozumie się lokaty Subfunduszu inne niż określone w art. 52 ust. 2 Statutu. Przychód będzie wypłacany nie później niż w ciągu 7 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu.
 5. Przychód ze zbycia lokat Subfunduszu wypłacany jest proporcjonalnie na każdy Certyfikat Inwestycyjny związany z Subfunduszem. Kwota przychodu wypłacana na każdy Certyfikat Inwestycyjny zostanie ustalona poprzez podzielenie kwoty przychodu wypłacanego Uczestnikom Funduszu zgodnie ze Statutem przez łączną liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem ustaloną na dzień wskazania uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Łączna kwota przychodu wypłacanego na rzecz danego Uczestnika Funduszu jest równa iloczynowi kwoty przychodu wypłacanego na każdy wyemitowany Certyfikat Inwestycyjny oraz łącznej liczby Certyfikatów związanych z Subfunduszem zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu na dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Przychód będzie wypłacany w złotych.
 6. Zbycie Certyfikatu po dniu ustalenia prawa do wypłaty nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania przychodu ze zbycia lokat Subfunduszu przez osobę, na rzecz której, w dniu ustalenia prawa do wypłaty były zapisane Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

Art. 57a

Kolejność dokonywania wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dochodów Subfunduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych

O ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej, w przypadku zbiegu przesłanek powodujących konieczność wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu, dochodów Subfunduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, powodujących wątpliwości w jakiej kolejności Fundusz powinien dokonywać tych czynności, Fundusz:

- 1) w pierwszej kolejności dokonuje wypłaty przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu,
- 2) następnie dokonuje wypłaty dochodów Subfunduszu,
- 3) następnie dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 58

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 14 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 2) koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 52 ust. 2 Statutu, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych związanych z wyborem, przez Fundusz, projektów inwestycyjnych, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek,
 - 3) wynagrodzenie likwidatora,
 - 4) podatki,
 - 5) inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 6) koszty wynagrodzenia podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),
 - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - 8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,

- 10) koszty przeprowadzenia i obsługi drugiej oraz kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz koszty obsługi wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
 - 12) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
 - 13) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
 - 14) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.
2. Koszty dotyczące Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, chyba, że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
 3. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 5), 9) i 14) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
 5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 20 % wartości całkowitej inwestycji to jest:
 - 1) w przypadku nabywania lokat – wartości aktywów przeznaczonych na nabycie określonych lokat, lub
 - 2) w przypadku zbywania lokat – wartości środków (aktywów) uzyskanych ze zbycia danych lokat, lub
 - 3) w przypadku kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – wartości aktywów, które Towarzystwo zamierzało przeznaczyć na dokonanie inwestycji.
 6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 3) stanowi koszt limitowany Subfunduszu i nie będzie wyższy niż 100.000 zł za cały okres trwania likwidacji - w przypadku, w którym likwidowany jest wyłącznie Subfundusz oraz 200.000 zł za cały okres trwania likwidacji - w przypadku, w którym likwidowany jest Fundusz.
 7. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym roku obrotowym.
 8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) wraz z kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt 8) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, do wysokości kwoty stanowiącej łącznie 1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym roku obrotowym.
 9. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i mogą być pokrywane przez Subfundusz, w każdym roku obrotowym, do wysokości 50.000 zł.
 11. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) stanowi koszt limitowany Subfunduszu i nie będzie wyższy, w każdym roku obrotowym, niż 30.000 zł lub 0,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (jeżeli kwota ta będzie wyższa od 30.000 zł).
 12. Koszty inne niż te, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – 13), pokrywa Towarzystwo.
 13. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 3), 4) – 11), 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
 - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1) – 3), 6) – 11), 13),
 - 2) przepisy prawa na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4),
 - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt 5).
 14. W okresie likwidacji Funduszu, w przypadku, w którym likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, Subfundusz, zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych, z własnych Aktywów, pokrywa zarówno wynagrodzenie likwidatora Funduszu jak i koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
 15. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-13) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
 16. W przypadku nie dojścia do skutku inwestycji w kategorii lokat określone w art. 52 ust. 2 Statutu, koszty z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2) pokrywa Subfundusz z własnych Aktywów, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3, pod warunkiem, że:
 - 1) niedojście do skutku inwestycji nie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków, albo
 - 2) niedojście do skutku inwestycji wprawdzie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków ale Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na pokrycie tych kosztów, na podstawie art. 8 ust. 1 pkt 3) Statutu.

Art. 59

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest naliczane w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem wynosi nie więcej niż 3,25 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
3. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest kwartalnie i wypłacane z Aktywów Subfunduszu w ciągu miesiąca następującego po kwartale, za który wynagrodzenie było naliczane.
4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii). Wynagrodzenie jest naliczane w następujących Dniach Wyceny:
 - 1) w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień kalendarzowy, przypadający w danym kwartale kalendarzowym

- 2) w Dniu Wykupienia
- związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.,
 - związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., oraz
- 3) w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
5. Wypłata wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3 następuje ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 1 miesiąca od dnia złożenia żądania w tym zakresie przez Towarzystwo, które to żądanie złożone zostanie nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia naliczenia wynagrodzenia. Wynagrodzenie określone w ust. 4 pkt. 2a) nie jest pobierane przez Towarzystwo, lecz ujmowane w księgach Funduszu, poprzez utworzenie rezerwy w wysokości naliczonej kwoty wynagrodzenia.
6. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 obliczana jest oddzielnie dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej z serii Certyfikatów Inwestycyjnych poczynawszy od serii A do serii H obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:
- 1) jeśli $[(WAnCI(1)+WWnCI) / WAnCI(0)] > [1,1 ^ (t / 365)]$ to:
- $$WPnCI = 25\% * [(WAnCI(1)+WWnCI) - ((1,1 ^ (t / 365)) * WAnCI(0))]$$
- gdzie:
- WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii od serii A do serii H,
 - WAnCI(0) – wyższa z dwóch wartości:
 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Subfunduszu, o którym mowa w art. 27 ust. 1 pkt 1)
 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3
 - WAnCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),
 - WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 56 i art. 57, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(1),
 - t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.
- 2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.
8. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych poczynawszy od serii I do M obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:
- 1) jeśli $[(WAnCI(1)+WWnCI) / WAnCI(0)] > [1,1 ^ (t / 365)]$ to:
- $$WPnCI = 25\% * [(WAnCI(1)+WWnCI) - ((1,1 ^ (t / 365)) * WAnCI(0))]$$
- gdzie:
- WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,
 - WAnCI(0) – wyższa z dwóch wartości:
 - ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu
 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3
 - WAnCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),
 - WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 56 i art. 57, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(1),
 - t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WAnCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.
- 2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.
- 8a. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych poczynawszy od serii N obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:
- 1) jeśli $[(WAnCI(1)+WWnCI) / WAnCI(0)] > [1,1 ^ (t / 365)]$ to:
- $$WPnCI = 20\% * [(WAnCI(1)+WWnCI) - (WAnCI(0))]$$
- gdzie:
- WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,
 - WAnCI(0) – wyższa z dwóch wartości:
 - ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu
 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3
 - WAnCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

$WWnCI$ – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 56 i art. 57, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(0)$, do Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(1)$,
 t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(0)$, do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

8b. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych poczynając od serii I1 obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii ($WPnCI$), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli $[(WAnCI(1)+WWnCI) / WAnCI(0)] > [1,07 ^ (t / 365)]$ to:

$$WPnCI = 25\% * [(WAnCI(1)+WWnCI) - (1,07 ^ (t / 365)) * WAnCI(0)]$$

gdzie:

$WPnCI$ – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

$WAnCI(0)$ – wyższa z dwóch wartości:

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu
- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na dzień naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2 b), 3

$WAnCI(1)$ – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości rezerwy lub zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

$WWnCI$ – wartość wypłat przychodów i dochodów Subfunduszu, o których mowa w art. 56 i art. 57, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(0)$, do Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(1)$,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono $WAnCI(0)$, do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4 lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.

10. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o których mowa w ust. 1 i ust. 4, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4, będzie uważane za wynagrodzenie netto.