



Investors

**Sprawozdanie finansowe
Investor PE FIZ**

za IV kwartał 2010



skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **4 kwartał 2010 roku** obejmujący okres **od 2010-10-01 do 2010-12-31**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2011-02-14

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| INVESTOR PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH | | |
| (pełna nazwa funduszu) | | |
| INVESTOR PRIVATE EQUITY FIZ AN | INVESTORS TFI S.A. | |
| (skrótowa nazwa funduszu) | (nazwa towarzystwa) | |
| 00-640 | WARSZAWA | |
| (kod pocztowy) | (miejsowość) | |
| MOKOTOWSKA | 1 | (numer) |
| (ulica) | | |
| 22 378 91 00 | 22 378 91 01 | office@investors.pl |
| (telefon) | (fax) | (e-mail) |
| 1080003744 | 141164519 | www.investors.pl |
| (NIP) | (REGON) | (WWW) |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

| | |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Konstrukcja funduszu: | Typ funduszu: |
| Subfundusz: <input type="checkbox"/> | Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/> |
| Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/> |
| Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/> | Fundusz aktywów niepublicznych: <input checked="" type="checkbox"/> |
| | Waluta sprawozdania finansowego: zł |

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane: | (nazwa funduszu podstawowego) |
| | (nazwy funduszy powiązanych) |
| Fundusz z wydzielonymi subfunduszami: | (nazwa funduszu) |

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 2010/12/31 | 5/A/NBP/2010 z d |
|------------------------|------------|------------------|
| I. Przychody z lokat | 44 | 11 |

| | | |
|---------------------------------------------------------|----------|--------|
| II. Koszty funduszu netto | 1 332 | 337 |
| III. Przychody z lokat netto | -1 288 | -325 |
| IV. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | 4 560 | 1 151 |
| V. Wynik z operacji | 3 272 | 826 |
| VI. Zobowiązania | 6 987 | 1 764 |
| VII. Aktywa | 52 628 | 13 289 |
| VIII. Aktywa netto | 45 641 | 11 525 |
| IX. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 31 345 | 31 345 |
| X. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 456,10 | 367,67 |
| XI. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 104,38 | 26,36 |

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 4 kwartał 2010 roku | | | 3 kwartał 2010 roku | | |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje | 24 350 | 44 699 | 84,93 | 18 950 | 33 865 | 69,89 |
| 2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 820 | 1 649 | 3,13 | 6 220 | 7 924 | 16,35 |
| 3. Depozyty | 6 280 | 6 280 | 11,93 | 6 663 | 6 663 | 13,75 |

TABELA DZUPELNIAJĄCE

| AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|----------------------|-------------------------------|-------------|-----------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. CB SA. | Nienotowane na rynku aktywnym | n.d. | 442 477 | Polska | 12 000 | 20 195 |
| 2. STONE MASTER S.A. | Nienotowane na rynku aktywnym | n.d. | 435 294 | Polska | 4 000 | 5 290 |
| 3. ERG-SYSTEM S.A. | Nienotowane na rynku aktywnym | n.d. | 5 325 000 | Polska | 2 950 | 8 413 |
| 4. GRUPA NOKAUT S.A. | Nienotowane na rynku aktywnym | n.d. | 1 975 000 | Polska | 5 400 | 10 800 |

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania |
|----------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|
|----------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|----------------------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|
|----------------------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|

| UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Nazwa spółki | Siedziba spółki | Kraj siedziby spółki | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. | WINDFARM Holdings Ltd | Nikozja | Cypr | 200 000 | 820 | 1 649 |

| WIERZYTELNOŚCI | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|----------------|-------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|----------------|-------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

| 2009 rok | | | 4 kwartał 2009 roku | | |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 12 000 | 18 233 | 43,62 | 12 000 | 18 233 | 43,62 |
| 7 871 | 10 924 | 26,13 | 7 871 | 10 924 | 26,13 |
| 12 647 | 12 647 | 30,25 | 12 647 | 12 647 | 30,25 |

| |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 38,37 |
| 10,05 |
| 15,99 |
| 20,52 |

| Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------|-----------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|--------------|-----------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|

| |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 3,13 |

| |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|

| WEKSLE | Wystawca | Data płatności | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|----------|----------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|--------|----------|----------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|

| DEPOZYTY | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| I. W walutach państw należących do OECD | | | | | | |
| 1. | ING Bank Śląski S.A. | Polska | PLN | over-night | 6 280,00 | 6 280 |

| NIERUCHOMOŚCI | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia |
|---------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|
|---------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|

TABEL DODATKOWE

| INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO | Emitent | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

| BILANS | 4 kwartał 2010 roku | 3 kwartał 2010 roku | 2009 rok | 4 kwartał 2009 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------|
| I. Aktywa | 52 628 | 48 455 | 41 804 | 41 804 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 280 | 6 663 | 12 647 | 12 647 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 46 348 | 41 789 | 29 157 | 29 157 |
| 3. Pozostałe aktywa | | 3 | | |
| II. Zobowiązania | 6 987 | 1 729 | 404 | 404 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 45 641 | 46 726 | 41 400 | 41 400 |
| IV. Kapitał funduszu | 30 228 | 34 584 | 34 584 | 34 584 |
| 1. Kapitał wpłacony | 34 584 | 34 584 | 34 584 | 34 584 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -4 357 | | | |
| V. Dochody zatrzymane | -5 764 | -4 476 | -2 470 | -2 470 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -5 650 | -4 363 | -2 505 | -2 505 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -114 | -114 | 35 | 35 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 21 178 | 16 618 | 9 286 | 9 286 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 45 641 | 46 726 | 41 400 | 41 400 |

| | | | | |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 31 345 | 34 337 | 34 337 | 34 337 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 456,10 | 1 360,81 | 1 205,70 | 1 205,70 |

| | |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 31 345 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 456,10 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------|--|
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów: | |
| PLINVLB00047 - 31 345 | |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | 6 280 | 11,93 |
| 6 280,00 | 6 280 | 11,93 |

| Obciążenia | Służebności | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|

| |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047 - 45 641

| RACHUNEK WYNIKUZ OPERACJI | od 2010-10-01 do 2010-12-31 | za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31 | od 2009-10-01 do 2009-12-31 | za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 44 | 930 | 96 | 716 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | | 794 | | |
| 2. Przychody odsetkowe | 44 | 136 | 96 | 716 |
| II. Koszty funduszu | 1 332 | 4 075 | 445 | 1 845 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 171 | 3 438 | 307 | 1 174 |
| 2. Opłaty dla depozytariusza | 21 | 78 | 18 | 71 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | | 6 | | 11 |
| 4. Usługi w zakresie rachunkowości | 17 | 67 | 16 | 65 |
| 5. Usługi prawne | 80 | 175 | 26 | 181 |
| 6. Ujemne saldo różnic kursowych | | 4 | 17 | 17 |
| 7. Pozostałe | 43 | 307 | 61 | 326 |
| III. Koszty funduszu netto (II-III) | 1 332 | 4 075 | 445 | 1 845 |
| IV. Przychody z lokat netto (I-IV) | -1 288 | -3 145 | -349 | -1 129 |
| V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 4 560 | 11 743 | 269 | 3 278 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 0 | -149 | | 35 |
| - z tytułu różnic kursowych | 0 | -130 | | |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 4 560 | 11 892 | 269 | 3 243 |
| VI. Wynik z operacji | 3 272 | 8 598 | -80 | 2 149 |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny | 104,38 | 274,30 | -2,33 | 62,58 |
|-------------------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2010-10-01 do 2010-12-31 | za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31 | od 2009-01-01 do 2009-12-31 | za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 46 726 | 41 400 | 37 604 | 37 604 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 3 272 | 8 598 | 2 149 | 2 149 |
| a) przychody z lokat netto | -1 288 | -3 145 | -1 129 | -1 129 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 0 | -149 | 35 | 35 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 4 560 | 11 892 | 3 243 | 3 243 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 3 272 | 8 598 | 2 149 | 2 149 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -4 357 | -4 357 | 1 647 | 1 647 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 0 | 0 | 1 647 | 1 647 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | 4 357 | 4 357 | 0 | 0 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -1 085 | 4 241 | 3 796 | 3 796 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 45 641 | 45 641 | 41 400 | 41 400 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 46 184 | 44 155 | 39 604 | 39 604 |
| 9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: | -2 992 | -2 992 | 1 400 | 1 400 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 1 400 | 1 400 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 2 992 | 2 992 | 0 | 0 |
| c) saldo zmian | -2 992 | -2 992 | 1 400 | 1 400 |
| 10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 31 345 | 31 345 | 34 337 | 34 337 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 34 337 | 34 337 | 34 337 | 34 337 |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 2 992 | 2 992 | 0 | 0 |
| c) saldo zmian | 31 345 | 31 345 | 34 337 | 34 337 |
| 11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 31 345 | 31 345 | 34 337 | 34 337 |
| 12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 360,81 | 1 205,70 | 1 141,69 | 1 141,69 |
| 13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 456,10 | 1 456,10 | 1 205,70 | 1 205,70 |
| 14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 27,78 | 20,77 | 5,61 | 5,61 |
| 15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 1 456,10 | 1 225,74 | 1 164,25 | 1 164,25 |
| - data wyceny | 2010-12-31 | 2010-03-31 | 2009-03-31 | 2009-03-31 |
| 16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 1 456,10 | 1 456,10 | 1 208,03 | 1 208,03 |
| - data wyceny | 2010-12-31 | 2010-12-31 | 2009-09-30 | 2009-09-30 |
| 17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 456,10 | 1 456,10 | 1 205,70 | 1 205,70 |
| - data wyceny | 2010-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2009-12-31 |
| 18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 456,10 | 1 456,10 | 1 205,70 | 1 205,70 |
| I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 11,44 | 9,23 | 4,66 | 4,66 |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 10,06 | 7,79 | 2,96 | 2,96 |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,18 |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2010-10-01 | za 4 kwartały | od 2009-10-01 | za 4 kwartały |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| | do 2010-12-31 | 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31 | do 2009-12-31 | 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -383 | -6 367 | 941 | 10 226 |
| I. Wpływy | 44 | 4 878 | 6 259 | 21 020 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 44 | 930 | 0 | 249 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 0 | 3 948 | 6 259 | 20 771 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 427 | 11 245 | 5 317 | 10 794 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 0 | 9 400 | 4 921 | 7 888 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 334 | 1 262 | 296 | 2 307 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 0 | 12 | 18 | 66 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 55 | 55 | 0 | 0 |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 12 | 0 | 20 |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 16 | 67 | 15 | 61 |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Z tytułu usług prawnych | 15 | 107 | 0 | 227 |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 7 | 330 | 67 | 225 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0 | 0 | 1 142 | 1 647 |
| I. Wpływy | 0 | 0 | 1 142 | 1 647 |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 893 | 1 647 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Odsetki | 0 | 0 | 249 | 0 |
| 6. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu wypłaty przychodów | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| 6. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Odsetki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | -383 | -6 367 | 2 083 | 11 873 |
| E Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 6 663 | 12 647 | 10 564 | 774 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 6 280 | 6 280 | 12 647 | 12 647 |

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości znajduje się w załączeniu.

| Plik | Opis |
|-----------------------------------|------|
| PolitRachInvPEFIZRK2010.12.31.pdf | |

| NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 4 kwartał 2010 roku |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| 1. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 4 357 |
| 2. Z tytułu rezerw | 2 630 |

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa znajduje się w załączeniu.

| Plik | Opis |
|--------------------------------|------|
| InfDodInvPEFIZRK2010.12.31.pdf | |

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|--------|
| 2011-02-14 | Arnold Mardoń | Członek Zarządu | . |
| 2011-02-14 | Beata Sax | Członek Zarządu | . |

Adam Chabior

OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

INVESTOR PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH (dawniej: INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
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 zero.
7. Koszy realizacji transakcji dotyczących aktywów niepublicznych są uznawane za koszt bieżącego okresu.
8. Składniki lokat Funduszu 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 finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „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, i 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”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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.
13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
18. Operacje dotyczące Funduszu ujmują 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 Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu - ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
19. 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, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, 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 koszty związane z posiadaniem nieruchomości.

21. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. W przypadku kosztów Funduszu 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.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Dniem Wyceny jest:

- 1.1. dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
- 1.2. ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego.

2. W przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

3. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.

4. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

- 4.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
- 4.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nie notowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nie różniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca w którym dokonywana jest wycena.

6. Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań w walutach obcych nie notowanych na rynku aktywnym - w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania 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.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz nie denominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

8. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie dotyczy

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice wymagające objaśnienia i zestawienia.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

Nie dotyczy

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian:

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Maciej Wiśniewski
Prezes Zarządu

Beata Sax
Członek Zarządu

Grzegorz Mielcarek
Członek Zarządu

Arnold Mardoń
Członek Zarządu

Adam Chabior

OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o.
Podmiot, któremu powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl