INVESTORS TFI S.A.

INVESTORS
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Rejtana 17, 02-516 Warszawa
tel. 22 542 43 75, fax. 22 542 43 60
office@investors.pl, www.investors.pl
Kap. zak. = kap. wpł. = 600.000 zł

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy KRS 0000227685
NIP 1070001525, Regon 140027134
Zarząd: Maciej Wiśniewski, Michał Słysz,
Janusz Siatkowski, Andrzej Kaczorowski,
Grzegorz Mielcarek, Arnold Mardoń

OGŁOSZENIE 4/2008
INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH
z dnia 14/02/2008

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport okresowy Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zawierający Raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r. Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Maciej Wiśniewski
Prezes Zarządu

Michał Słysz
Członek Zarządu

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za **4 kwartał 2007 roku** obejmujący okres **od 2007-10-11 do 2007-12-31**

Podstawa prawna:
FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-02-14

INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBICZNYCH
(pełna nazwa funduszu)

INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FIZ AKTYW	**INVESTORS TFI S.A.**	
(skrócona nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
02-516	**WARSZAWA**	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
REJTANA		**17/18**
(ulica)		(numer)
22 542 43 75	**22 542 43 60**	**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:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☑
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusz podstawowy:
(nazwa funduszu podstawowego)

Fundusze powiązane:
(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:
(nazwa funduszu)

Plik	Opis

KOREKTA SPRAWOZDANIA

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	384	107
II. Koszty funduszu netto	358	99
III. Przychody z lokat netto	26	7
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	0	0
VI. Wynik z operacji	26	7
VII. Zobowiązania	295	82
VIII. Aktywa	33 258	9 223
IX. Aktywa netto	32 963	9 141
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	32 937	32 937

XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 000,79	277,52
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,79	0,22

EUR na 31.12.2007 r.: 3,6062

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2007 roku			kwartał 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	0	0	0,00			
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00			
3. Prawa do akcji	0	0	0,00			
4. Prawa poboru	0	0	0,00			
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00			
6. Listy zastawne	0	0	0,00			
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00			
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00			
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00			
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00			
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00			
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00			
13. Wierzytelności	0	0	0,00			
14. Weksle	0	0	0,00			
15. Depozyty	0	0	0,00			
16. Waluty	0	0	0,00			
17. Nieruchomości	0	0	0,00			
18. Statki morskie	0	0	0,00			
19. Inne	0	0	0,00			

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

rok			kwartał roku		
Wartośc 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

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1.						

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
O terminie wykupu do 1 roku:					
Obligacje					
-					
Bony skarbowe					
-					
Bony pieniężne					
-					
Inne					
-					
O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
Obligacje					
-					
Bony skarbowe					
-					
Bony pieniężne					
-					
Inne					
-					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1.					
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1.					

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.

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

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

1.						

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa					
1.					
II. Certyfikaty inwestycyjne					
1.					

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba
1.					

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.
1.								

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.					

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.						
II. W walutach państw nienależących do OECD						
1.						

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD					
1.					
II. W walutach państw nienależących do OECD					
1.					

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

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

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

Prawa własności nieruchomości:						
Budynki						
a)						
Lokale						
b)						
Grunty						
c)						
Inne						
d)						
Prawa współwłasności nieruchomości:						
Budynki						
e)						
Lokale						
f)						
Grunty						
g)						
Inne						
h)						
Użytkowanie wieczyste:						
Budynki						
i)						
Lokale						
j)						
Grunty						
k)						
Inne						
l)						

STATKI MORSKIE	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.				

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.							

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorzadu terytorialnego					
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

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.
1.							

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.		

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
1.					

BILANS	4 kwartał 2007 roku	kwartał roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	33 258			
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 258			
2. Należności	0			
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0			
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0			
- dłużne papiery wartościowe	0			
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0			
- dłużne papiery wartościowe	0			
6. Nieruchomości	0			
7. Pozostałe aktywa	0			
II. Zobowiązania	295			
III. Aktywa netto (I-II)	32 963			
IV. Kapitał funduszu	32 937			
1. Kapitał wpłacony	32 937			
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0			
V. Dochody zatrzymane	26			
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26			
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0			
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0			
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	32 963			

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	32 937			
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 000,79			

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	32 937
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 000,79

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
PLINVLB00047 - 32 937

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
PLINVLB00047 - 32 963

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-10-11 do 2007-12-31	za kwartały 2007 roku od 2007-10-11 do 2007-12-31	od do	za kwartały roku od do
I. Przychody z lokat	384	384		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0		
2. Przychody odsetkowe	384	384		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
II. Koszty funduszu	358	358		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	203	203		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	24	24		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	19	19		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	90	90		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	0	0		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0		
10. Koszty odsetkowe	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0		
13. Pozostałe	21	21		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	358	358		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	26	26		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0	0		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	0		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	0		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
VII. Wynik z operacji	26	26		

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,79	0,79		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,79	0,79		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-10-11 do 2007-12-31	za kwartały 2007 roku od 2007-10-11 do 2007-12-31	od do	za kwartały roku od do
Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	0		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	26	26		
a) przychody z lokat netto	26	26		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26	26		
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:	32 937	32 937		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	32 937	32 937		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 963	32 963		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	32 963	32 963		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 981	32 981		
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	32 937	32 937		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	32 937	32 937		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	32 937	32 937		
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	32 937	32 937		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	32 937	32 937		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	32 937	32 937		
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	32 937	32 937		
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00	0,00		
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 000,79	1 000,79		
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,36	0,36		
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 000,79	1 000,79		
- data wyceny	2007-12-31	2007-12-31		
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 001,87	1 001,87		
- data wyceny	2007-10-17	2007-10-17		
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 000,79	1 000,79		
- data wyceny	2007-12-31	2007-12-31		
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 000,79	1 000,79		
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,89	4,89		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,78	2,78		
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00		
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,33	0,33		
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00		
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,23	1,23		
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-10-11 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-10-11 do 2007-12-31	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	321	321		
I. Wpływy	384	384		
1. Z tytułu posiadanych lokat	384	384		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0		
3. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	63	63		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	0		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0	0		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	13	13		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	9	9		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0		
12. Pozostałe	41	41		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	32 937	32 937		
I. Wpływy	32 937	32 937		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	32 937	32 937		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0		
5. Odsetki	0	0		
6. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	0	0		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
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	0	0		
8. Pozostałe	0	0		
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	33 258	33 258		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	33 258	33 258		

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nota 1 znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
InvLBOFIZNota1.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0

10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	295
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
InvLBOFIZInfDod.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-14	Grzegorz Mielcarek	Członek Zarządu	
2008-02-14	Arnold Mardoń	Członek Zarządu	

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. - podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu 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 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
7. 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.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
9. 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, 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".
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. 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.
12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje 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 zawarci transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Funduszu 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 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.

18. 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

19. 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.

20. 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.

21. 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.

22. 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 Fundusz 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 nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych 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 nieróżniącego 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. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

6. 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.

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 cena sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane 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.

INFORMACJA DODATKOWA:
Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Brak zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy. Fundusz został zarejestrowany w dniu 11 października 2007.

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

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

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.
W okresie sprawozdawczymi nie było przypadków informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
W okresie sprawozdawczymi nie było przypadków zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.
W okresie sprawozdawczymi nie było przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

5. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji funduszu.