



Investors

**Sprawozdanie finansowe
Investor LBO FIZ**

za III kwartał 2010



skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **3 kwartał 2010 roku** obejmujący okres **od 2010-07-01 do 2010-09-30**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-11-04

INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
INVESTOR LBO FIZ	INVESTORS TF S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
02-516	17/18	
(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)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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

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	2010/09/30 I/A/NBP/2010 z d	
I. Przychody z lokat	809	203
II. Koszty funduszu netto	1 059	266
III. Przychody z lokat netto	-250	-63
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-149	-37
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 902	728
VI. Wynik z operacji	2 503	628
VII. Zobowiązania	1 729	434
VIII. Aktywa	48 455	12 153
IX. Aktywa netto	46 726	11 720
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	34 337	34 337

XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 360,81	341,31
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	72,90	18,28

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			2 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	18 950	33 865	69,89	16 000	23 120	51,02
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
2. Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 220	7 924	16,35	13 271	19 867	43,84
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
4. Depozyty	6 663	6 663	13,75	2 322	2 322	5,12
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

TABELE ZUPEŁNIAJĄCE

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	20 038
2. STONE MASTER S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	435 294	Polska	4 000	5 172
3. ERG-System S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	5 325 000	Polska	2 950	8 655

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.

2009 rok			3 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	17 943	43,82
			6 040	6 412	15,66
7 871	10 924	26,13	2 950	6 024	14,71
12 647	12 647	30,25	10 564	10 564	25,80

Procentowy udział w aktywach ogółem
41,35
10,67
17,86

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

1.						
----	--	--	--	--	--	--

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
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
-					
b) Bony skarbowe					
-					
c) Bony pieniężne					
-					
d) Inne					
-					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
-					
b) Bony skarbowe					
-					
c) Bony pieniężne					
-					
d) 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.
1.	NOKAUT SP. Z o.o.	Gdynia	Polska	3 950	5 400	6 269
2.	WINDFARM Holdings Ltd	Nikozyja	Cypr	200 000	820	1 655

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						6 663
1.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	over-night	6 663,00	6 663
W walutach państw nienależących do OECD						

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.					

Procentowy udział w aktywach ogółem
12,94
3,42

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
	6 663	13,75
6 663,00	6 663	13,75

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
I. Prawa własności nieruchomości:						
1. Budynki						
a)						
2. Lokale						
a)						
3. Grunty						
a)						
4. Inne						
a)						
II. Prawa współwłasności nieruchomości:						
1. Budynki						
a)						
2. Lokale						
a)						
3. Grunty						
a)						
4. Inne						
a)						
III. Użytkowanie wieczyste:						
1. Budynki						
a)						
2. Lokale						
a)						
3. Grunty						
a)						
4. Inne						
a)						

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.							

TABEL 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 samorządu 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	3 kwartał 2010 roku	2 kwartał 2010 roku	2009 rok	3 kwartał 2009 roku
I. Aktywa	48 455	45 316	41 804	40 946
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 663	2 322	12 647	10 564
Należności				
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				
dłużne papiery wartościowe				
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	41 789	42 987	29 157	30 380
- dłużne papiery wartościowe				6 412
Nieruchomości				
3. Pozostałe aktywa	3	7		3
II. Zobowiązania	1 729	1 093	404	359
III. Aktywa netto (I-II)	46 726	44 223	41 400	40 587
IV. Kapitał funduszu	34 584	34 584	34 584	33 692
1. Kapitał wpłacony	34 584	34 584	34 584	33 692
Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)				
V. Dochody zatrzymane	-4 476	-4 077	-2 470	-2 122
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 363	-4 112	-2 505	-2 157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-114	35	35	35
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16 618	13 716	9 286	9 017

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany w wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 726	44 223	41 400	40 587
--	--------	--------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	34 337	34 337	34 337	33 598
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 360,81	1 287,90	1 205,70	1 208,03

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	34 337
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 360,81

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB00047 34337

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047 46726

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody z lokat	809	886	165	620
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	794	794		
2. Przychody odsetkowe	15	92	165	620
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości				
Dodatnie saldo różnic kursowych				
Pozostałe				
II. Koszty funduszu	1 059	2 743	422	1 400
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	960	2 267	296	867
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
2. Opłaty dla depozytariusza	18	57	18	53
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu				
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		6		11
4. Usługi w zakresie rachunkowości	16	50	16	49
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu				
5. Usługi prawne	4	95	44	155
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne				
Koszty odsetkowe				
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości				
6. Ujemne saldo różnic kursowych	4	4		
7. Pozostałe	58	265	49	265
Koszty pokrywane przez towarzystwo				
III. Koszty funduszu netto (II-III)	1 059	2 743	422	1 400
IV. Przychody z lokat netto (I-IV)	-250	-1 857	-258	-780
V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 753	7 183	1 666	3 009
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-149	-149		35
- z tytułu różnic kursowych	-130	-130		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 902	7 332	1 666	2 974
z tytułu różnic kursowych				
VI. Wynik z operacji	2 503	5 326	1 409	2 229

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	72,90	155,11	41,93	66,34
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	72,90	155,11	41,93	66,34



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-01-01 do 2009-12-31	za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31
Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	44 223	41 400	37 604	37 604
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 503	5 326	2 149	2 149
a) przychody z lokat netto	-250	-1 857	-1 129	-1 129
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-149	-149	35	35
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 902	7 332	3 243	3 243
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 503	5 326	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:	0	0	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)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 503	5 326	3 796	3 796
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 726	46 726	41 400	41 400
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 474	43 472	39 604	39 604
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	0	1 400	1 400
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	1 400	1 400
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	0	1 400	1 400
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	34 337	34 337	34 337	34 337
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	34 337	34 337	34 337	34 337
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	34 337	34 337	34 337	34 337
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	34 337	34 337	34 337	34 337
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 287,90	1 205,70	1 141,69	1 141,69
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 360,81	1 360,81	1 205,70	1 205,70
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	22,46	17,20	5,61	5,61
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 360,81	1 225,74	1 164,25	1 164,25
- data wyceny	2010-09-30	2010-03-31	2009-03-31	2009-03-31
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 360,81	1 360,81	1 208,03	1 208,03
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-09-30	2009-09-30
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 360,81	1 360,81	1 205,70	1 205,70
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-12-31
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 360,81	1 360,81	1 205,70	1 205,70
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	9,24	8,44	4,66	4,66
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	8,37	6,97	2,96	2,96
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,15	0,16	0,18	0,18
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,14	0,16	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 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 341	-5 984	-357	9 035
I. Wpływy	4 761	4 838	66	14 512
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 669	4 746	66	9 536
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	4 976
3. Pozostałe	92	92	0	0
II. Wydatki	420	10 822	424	5 477
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	4	9 404	0	2 950
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	315	928	293	2 011
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	17	54	18	48
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	12	0	11
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	15	51	15	46
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	92	44	155
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	68	280	55	257
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	755
I. Wpływy	0	0	0	755
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	755
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	0	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)	4 341	-5 984	-357	9 790
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 322	12 647	10 921	774
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 663	6 663	10 564	10 564

--

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
PolitRachInvLBOFIZRK2010.09.30.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	
4. Z tytułu dywidendy	
5. Z tytułu odsetek	
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	
8. Pozostałe	
a)	

--

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
Z tytułu nabytych aktywów	

Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	
Z tytułu instrumentów pochodnych	
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	
Z tytułu wyemitowanych obligacji	
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	
1. Z tytułu rezerw	1 729
Pozostałe zobowiązania	

--

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
InfDodInvLBOFIZRK2010.09.30.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	Arnold Mardoń	Członek Zarządu	
2010-11-04	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 LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIETY 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. Koszty 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 naliczonymi 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 udzielnym 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 półrocznym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie dotyczy

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

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

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym 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 półrocznym 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.

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