



**Investors**

**Sprawozdanie finansowe  
Investor LBO FIZ**

**za III kwartał 2009**



skorygowany

## KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07**za **3 kwartał 2009 roku** obejmujący okres **od 2009-07-01 do 2009-09-30**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2009-11-04

<b>INVESTOR LEVERAGED BUY OUT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>INVESTOR LBO FIZ</b>	<b>INVESTORS TF S.A.</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>02-516</b>	<b>17/18</b>	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>REJTANA</b>	<b>17/18</b>	
(ulica)	(numer)	
<b>22 542 43 75</b>	<b>22 542 43 60</b>	<b>office@investors.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>1080003744</b>	<b>141164519</b>	<b>www.investors.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

## KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
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
------	------

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	2009/09/30    nowartość w EUR NBP Z 2009/0	
I. Przychody z lokat	165	39
II. Koszty funduszu netto	422	100
III. Przychody z lokat netto	-258	-61
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 666	395
VI. Wynik z operacji	1 409	334
VII. Zobowiązania	359	85
VIII. Aktywa	40 946	9 697
IX. Aktywa netto	40 587	9 612
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	33 598	33 598

XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 208,03	286,09
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	41,93	9,93

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2009 roku			2 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
1. Akcje	12 000	17 943	43,82	12 000	17 113	43,28
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
2. Dłużne papiery wartościowe	6 040	6 412	15,66	6 040	6 314	15,97
Instrumenty pochodne						
3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	2 950	6 024	14,71	2 950	5 188	13,12
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
4. Depozyty	10 564	10 564	25,80	10 921	10 921	27,62
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

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.		n.d.	442 477	Polska	12 000	17 943

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.						

2008 rok			3 kwartał 2008 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	18 044	46,16	0	0	0,00
19 984	20 269	51,86			
			12 000	18 687	46,80
774	774	1,98			

Procentowy udział w aktywach ogółem
43,82

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

<b>LISTY ZASTAWNE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1.						

<b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>					
<b>Obligacje</b>					
-					
<b>a) Bony skarbowe</b>					
-BS071009	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	Skarb Państwa	Polska	2009-10-07
<b>Bony pieniężne</b>					
-					
<b>Inne</b>					
-					
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>					
<b>Obligacje</b>					
-					
<b>Bony skarbowe</b>					
-					
<b>Bony pieniężne</b>					
-					
<b>Inne</b>					
-					

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

<b>UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</b>	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.	ERG ŁAZISKA SP. Z O.O.	Łaziska Górne	Polska	5 325	2 950	6 024



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

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

<b>WIERZYTELNOŚCI</b>	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.								

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

<b>DEPOZYTY</b>	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>						10 564
1.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	over-night	10 564,00	10 564
<b>W walutach państw nienależących do OECD</b>						

<b>WALUTY</b>	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
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>					
1.					
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>					
1.					

<b>NIERUCHOMOŚCI</b>	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
	10 564	25,80
10 564,00	10 564	25,80

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

<b>I. Prawa własności nieruchomości:</b>						
<b>1. Budynki</b>						
a)						
<b>2. Lokale</b>						
a)						
<b>3. Grunty</b>						
a)						
<b>4. Inne</b>						
a)						
<b>II. Prawa współwłasności nieruchomości:</b>						
<b>1. Budynki</b>						
a)						
<b>2. Lokale</b>						
a)						
<b>3. Grunty</b>						
a)						
<b>4. Inne</b>						
a)						
<b>III. Użytkowanie wieczyste:</b>						
<b>1. Budynki</b>						
a)						
<b>2. Lokale</b>						
a)						
<b>3. Grunty</b>						
a)						
<b>4. Inne</b>						
a)						

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

<b>INNE</b>	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

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa</b>	BONY SKARBOWE	642,00	6 040	6 412	15,66
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP</b>					
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>					
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)</b>					
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD</b>					



<b>INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</b>	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.							

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

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

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD</b>	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba
1.					

<b>BILANS</b>	3 kwartał 2009 roku	2 kwartał 2009 roku	2008 rok	3 kwartał 2008 roku
<b>I. Aktywa</b>	40 946	39 542	39 087	39 931
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 564	10 921	774	21 241
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:	30 380	28 615	38 313	18 687
- dłużne papiery wartościowe	6 412	6 314	20 269	
Nieruchomości				
3. Pozostałe aktywa	3	6		3
<b>II. Zobowiązania</b>	359	363	1 483	1 657
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	40 587	39 179	37 604	38 274
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	33 692	33 692	32 937	32 937
1. Kapitał wpłacony	33 692	33 692	32 937	32 937
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)				
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-2 122	-1 864	-1 377	-1 351
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 157	-1 899	-1 377	-1 351
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35	35		
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	9 017	7 351	6 044	6 687
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany w wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	40 587	39 179	37 604	38 274

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	33 598	33 598	32 937	32 937
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 208,03	1 166,10	1 141,69	1 162,03

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	33 598
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 208,03

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 33 598

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047 40 587

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	165	620	312	1 115
Dywidendy i inne udziały w zyskach				
1. Przychody odsetkowe	165	620	312	1 115
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości				
Dodatnie saldo różnic kursowych				
Pozostałe				
<b>II. Koszty funduszu</b>	422	1 400	966	2 492
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	296	867	868	2 081
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
2. Opłaty dla depozytariusza	18	53	2	42
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu				
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		11	2	7
4. Usługi w zakresie rachunkowości	16	49	11	75
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu				
5. Usługi prawne	44	155	36	158
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne				
Koszty odsetkowe				
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości				
Ujemne saldo różnic kursowych				
6. Pozostałe	49	265	47	129
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>				
<b>III. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	422	1 400	966	2 492
<b>IV. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-258	-780	-654	-1 377
<b>V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	1 666	3 009	3 043	6 687
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		35		
z tytułu różnic kursowych				
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 666	2 974	3 043	6 687
z tytułu różnic kursowych				
<b>VI. Wynik z operacji</b>	1 409	2 229	2 389	5 310

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	41,93	66,34	72,53	161,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	41,93	66,34	72,53	161,22

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30	od 2007-10-17 do 2008-12-31	za 5 kwartały 2007 roku od 2007-10-17 do 2008-12-31
<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 179	37 604	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 409	2 229	4 667	4 667
a) przychody z lokat netto	-258	-780	-1 377	-1 377
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	35	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 666	2 974	6 044	6 044
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 409	2 229	4 667	4 667
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	755	32 937	32 937
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	755	32 937	32 937
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 409	2 984	37 604	37 604
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 587	40 587	37 604	37 604
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 883	39 136	35 164	35 164
<b>Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	661	32 937	32 937
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	661	32 937	32 937
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	661	32 937	32 937
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	33 598	33 598	32 937	32 937
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	33 598	33 598	32 937	32 937
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	33 598	33 598	32 937	32 937
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	33 598	33 598	32 937	32 937
<b>Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>				
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 166,10	1 141,69	1 000,00	1 000,00
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 208,03	1 208,03	1 141,69	1 141,69
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	14,26	7,77	11,73	11,73
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 166,10	1 164,25	1 000,79	1 000,79
- data wyceny	2009-06-30	2009-03-31	2007-12-31	2007-12-31
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 208,03	1 208,03	1 162,03	1 162,03
- data wyceny	2009-09-30	2009-09-30	2008-09-30	2008-09-30
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 208,03	1 208,03	1 141,69	1 141,69
- data wyceny	2009-09-30	2009-09-30	2008-12-31	2008-12-31
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 208,03	1 208,03	1 141,69	1 141,69
<b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,95	2,96	5,67	5,67
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,17	0,18	0,19	0,19
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	0,16	0,17	0,40	0,40
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-357	9 035	-35	-12 017
I. Wpływy	66	14 512	323	1 138
1. Z tytułu posiadanych lokat	66	9 536	323	1 125
2. Z tytułu zbycia składników lokat		4 976		
3. Pozostałe				13
II. Wydatki	424	5 477	358	13 155
Z tytułu posiadanych lokat				
1. Z tytułu nabycia składników lokat		2 950		12 000
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	293	2 011	246	695
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	18	48	16	41
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu				
4. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych		11		11
5. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	15	46	65	127
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu				
6. Z tytułu usług prawnych	44	155	31	174
Z tytułu posiadania nieruchomości				
7. Pozostałe	55	257		108
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		755		
I. Wpływy		755		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych		755		
Z tytułu zaciągniętych kredytów				
Z tytułu zaciągniętych pożyczek				
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek				
Odsetki				
Pozostałe				
Wydatki				
Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych				
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów				
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek				
Z tytułu wyemitowanych obligacji				
Z tytułu wypłaty przychodów				
Z tytułu udzielonych pożyczek				
Odsetki				
Pozostałe				
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	0	0	0	0
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	-357	9 790	-35	-12 017
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	10 921	774	21 276	33 258
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	10 564	10 564	21 241	21 241

--

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości znajdują się w załączeniu.





Plik	Opis
ZasRachInvLBOFIZRK2009.09.30.pdf	

<b>NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU</b>	3 kwartał 2009 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)	



<b>NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	3 kwartał 2009 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	359
Pozostałe zobowiązania	

--

## INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
InfDodInvLBOFIZRK2009.09.30.pdf	

## PODPISY

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-04	Maciej Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2009-11-04	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 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. 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 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:

Po dniu bilansowym nastąpiła emisja certyfikatów inwestycyjnych serii C zakończona przydziałem w dniu 21 października 2009 r. 739 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 893 tys. PLN.

Poza powyższym 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](http://www.investors.pl) | [office@investors.pl](mailto:office@investors.pl)