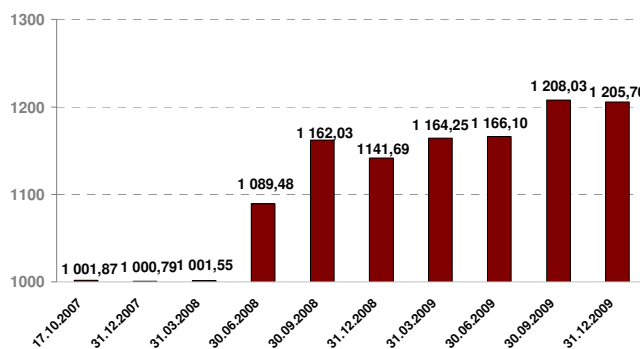


Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (30.09.09 - 31.12.09)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. dokonano kolejnej kwartalnej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.205,70 zł, co oznacza spadek o 0,19% w stosunku do wyceny z 30 września. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 20,57%.

Zmiana wartości certyfikatu 17.10.07 - 31.12.09 [zł]



Wyceny głównych aktywów Funduszu pozostały w ostatnim kwartale na mniej więcej tym samym poziomie, mimo bardzo dobrych, jak na kryzysowy rok wyników spółek portfelowych. Jest to wynikiem obecnej sytuacji makroekonomicznej, która uwzględniana jest przy wycenie aktywów.

Nową inwestycją w portfelu poczynioną w IV kwartale 2009 r. jest inwestycja w nowe projekty farm wiatrowych na łączną kwotę ok. 5 mln zł, zlokalizowane w centralnej Polsce (w sumie projekty na ponad 120 MW). Inwestycja realizowana jest w konsorcjum inwestorów finansowych, w którym Fundusz jest inwestorem wiodącym. Strategią Funduszu jest inwestycja w ciekawe projekty z zakresu energetyki odnawialnej na okres krótko i średnioterminowy, i wykorzystanie sytuacji spadku cen tego typu projektów spowodowanego przez kryzys i brak finansowania. W chwili obecnej prowadzimy rozmowy na temat innych inwestycji tego typu, jak również prowadzimy poszukiwania potencjalnych inwestorów branżowych. Inwestycja ta ze względu na początkowy charakter nie wpłynęła na wyniki Funduszu. Oczekujemy, że efekt tej inwestycji będzie widoczny dopiero w połowie 2010 r.

Należy zaznaczyć, że wszystkie spółki portfelowe osiągnęły dodatni wynik finansowy, a w przypadku CB S.A. oraz Erg System Sp. z o.o. wynik ten przekroczył oczekiwania. Jest to zarówno efekt aktywnego i dobrego

zarządzania w czasie kryzysu, jak i szybko podjętych działań restrukturyzacyjnych.

Oczekujemy, że najbliższe miesiące również będą stać pod znakiem poprawiającej się sytuacji finansowej w spółkach portfelowych. Podjęliśmy również działania zmierzające do przejęć przez spółki portfelowe przedsiębiorstw komplementarnych i uzupełniających ofertę naszych inwestycji. Naszym celem jest w szybkim czasie doprowadzenie do osiągnięcia przez posiadane przez nas aktywa masy krytycznej i wyjście z inwestycji poprzez wprowadzenie na giełdę lub sprzedaż inwestorom strategicznym. W tym celu prowadzone są już rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

Z drugiej strony zarządzający Funduszem pracują obecnie nad kolejnymi inwestycjami, których zakończenie planowane jest na I kwartał 2010 r. W każdym z rozpatrywanych obecnie przypadków rozważane jest szybkie rozpoczęcie prac nad potencjalnym IPO i upłynnieniem posiadanych aktywów.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały dotyczące Funduszu mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej i podatków. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może cechować się dużą zmiennością, a uczestnik Funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Szczegółowe informacje dotyczące emisji, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach i podatkach, zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.investors.pl i www.bgz.pl.