

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

KOMUNIKAT AKTUALIZUJĄCY NR 2

Z DNIA 27 KWIETNIA 2012 R.

**DO PROSPEKTU EMISYJNEGO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D, E, F
EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA**

STRONA INTERNETOWA: WWW.SKONCENTROWANY.PL

LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA, DZIAŁAJĄC NA PODSTAWIE ART. 52 UST. 2 USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH (DZ. U. Z 2009 NR 185 POZ. 1439 Z PÓŻN. ZM.), WPROWADZA NASTĘPUJĄCE ZMIANY DO PROSPEKTU EMISYJNEGO:

1. Strona tytułowa

Było:

**„PROSPEKT EMISYJNY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D, E, F
EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA
STRONA INTERNETOWA: WWW.SKONCENTROWANY.PL**

**ORGANEM FUNDUSZU JEST LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA”**

Jest:

**„PROSPEKT EMISYJNY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D
EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA
STRONA INTERNETOWA: WWW.SKONCENTROWANY.PL**

**ORGANEM FUNDUSZU JEST LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA”**

2. Strona tytułowa, akapit siódmy

Było:

OD DNIA ZŁOŻENIA WNIOSKU O DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D, E, F DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, EMITENT BĘDZIE PRZEKAZYWAŁ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ W POSTACI KOMUNIKATU NA STRONIE INTERNETOWEJ, WWW.SKONCENTROWANY.PL INFORMACJE POUFNE, W ROZUMIENIU ART. 154 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ INFORMACJE BIEŻĄCE I OKRESOWE ZGODNIE Z PRZEPISAMI WYDANYMI NA PODSTAWIE ART. 60 UST. 2 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ. Z ZASTRZEŻENIEM SZCZEGÓLNYCH SYTUACJI PRZEWIDZIANYCH PRZEPISAMI PRAWA, INFORMACJE TE BĘDĄ PRZEKAZYWANE NIEZWŁOCZNIE PO ZAJŚCIU ZDARZEŃ LUB OKOLICZNOŚCI, KTÓRE UZASADNIAJĄ ICH PRZEKAZANIE, LUB PO POWZIĘCIU O NICH WIADOMOŚCI, NIE PÓŹNIEJ JEDNAK NIŻ W TERMINIE 24 GODZIN, A NASTĘPNIE UMIESZCZANE NA STRONIE INTERNETOWEJ WWW. SKONCENTROWANY.PL Z WYŁĄCZENIEM DANYCH OSOBOWYCH OSÓB, KTÓRYCH TE INFORMACJE DOTYCZĄ.

Jest:

OD DNIA ZŁOŻENIA WNIOSKU O DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, EMITENT BĘDZIE PRZEKAZYWAŁ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ W POSTACI KOMUNIKATU NA STRONIE INTERNETOWEJ, WWW.SKONCENTROWANY.PL INFORMACJE POUFNE, W ROZUMIENIU ART. 154 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ INFORMACJE BIEŻĄCE I OKRESOWE ZGODNIE Z PRZEPISAMI WYDANYMI NA PODSTAWIE ART. 60 UST. 2 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ. Z ZASTRZEŻENIEM SZCZEGÓLNYCH SYTUACJI PRZEWIDZIANYCH PRZEPISAMI PRAWA, INFORMACJE TE BĘDĄ PRZEKAZYWANE NIEZWŁOCZNIE PO ZAJŚCIU ZDARZEŃ LUB OKOLICZNOŚCI, KTÓRE UZASADNIAJĄ ICH PRZEKAZANIE, LUB PO POWZIĘCIU O NICH WIADOMOŚCI, NIE PÓŹNIEJ JEDNAK NIŻ W TERMINIE 24 GODZIN, A NASTĘPNIE UMIESZCZANE NA STRONIE INTERNETOWEJ WWW. SKONCENTROWANY.PL Z WYŁĄCZENIEM DANYCH OSOBOWYCH OSÓB, KTÓRYCH TE INFORMACJE DOTYCZĄ.

3. Rozdział 1, „Podmiot odpowiedzialny za zarządzanie Aktywami Funduszu” (strona 9 i n.)

Było:

„Aktywami Funduszu zarządza spółka Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie. Dane dotyczące podmiotu zarządzającego aktywami oraz imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu przedstawione są w dalszej części Prospektu.

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zespół zarządzania aktywami, w skład którego wchodzi doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) i Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230) oraz następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Zenon Łyś, Paweł Dolegacz i Tomasz Płatek (informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 6.3 Prospektu).

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Towarzystwo aktem notarialnym z dnia 3 kwietnia 2009 r. (nr rep. 1473/2009) nadało statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszowi Inwestyjnemu Zamkniętemu, następnie zmieniony aktem notarialnym z dnia 18 listopada 2009 r. (nr rep. 6193/2009), aktem notarialnym z dnia 21 stycznia 2010 r. (nr rep. 399/2010), aktem notarialnym z dnia 19 października 2010 r. (nr rep. 5412/2010), aktem notarialnym z dnia 8 lutego 2011 r. (nr rep. 466/2011), aktem notarialnym z dnia 19 kwietnia 2011 r. (nr rep. 2144/2011) oraz aktem notarialnym z dnia 8 lipca 2011 r. (nr rep. 3477/2011).

Statut przewiduje przeprowadzenie 3 kolejnych emisji certyfikatów:

- serii D, gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów;

- serii E, gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów;
- serii F, gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów;

Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o Ofercie Publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl i stronie internetowej Oferującego: www.dmbh.pl oraz do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa. W przypadku podjęcia decyzji w zakresie zmiany liczby oferowanych Certyfikatów w/w emisji, Emitent dokona aktualizacji treści Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego.

W przypadku udostępniania informacji o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu - aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej (w formie aneksu do Prospektu). W przypadku informacji powodujących zmianę treści Prospektu Emisyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Certyfikatów lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym niemającej charakteru wskazanego w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą one przekazywane w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny albo też w przypadku gdy zatwierdzony Prospekt Emisyjny nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego.

Załącznikami do niniejszego Prospektu są:

- a) Statut Funduszu,
- b) Definicje i skróty,
- c) Zestawienie Punktów Obsługi Klienta,
- d) Wzór Formularza Zapisu.

Na podstawie niniejszego Prospektu, Fundusz zamierza wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym:

- nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D;
- nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E;
- nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów danej emisji objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości określonej jako procent wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej mogą być określone wyłącznie w następujących wartościach: 0,3%, 1%, 1,5%, 2% lub 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu, przy czym dla Zapisów na 1000 Certyfikatów i więcej pobrana opłata manipulacyjna wynosi 0,3%, dla Zapisów od 500 do 999 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna

nie może być wyższa niż 1%, dla Zapisów od 200 do 499 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 1,5%, dla Zapisów od 100 do 199 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2% oraz dla Zapisów do 99 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2,5%. W żadnym wypadku wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być niższa niż 0,3% oraz nie może być wyższa niż 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Określając wysokość opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem warunków opisanych w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu, w wysokości niższej niż maksymalna podmiot przyjmujący Zapisy na Certyfikaty uwzględni w szczególności co najmniej jedno z następujących kryteriów: liczbę Certyfikatów na jaką składany jest Zapis, wartość środków na rachunku inwestycyjnym osoby składającej Zapis, wartość obrotów generowanych przez osobę składającą Zapis w podmiocie przyjmującym Zapis. W przypadku Zapisów składanych przez Pracowników podmioty przyjmujące Zapisy na Certyfikaty pobierają opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów w wysokości 0,3% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu bez względu na wielkość Zapisu. W przypadku złożenia więcej niż jednego Zapisu przez tego samego Subskrybenta, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy Zapis traktowany jest oddzielnie. Opłatę manipulacyjną zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, na zasadach opisanych w rozdziale 10.1.1 Prospektu.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym:

- nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii D będą przyjmowane w dniach od 7 maja 2012 roku do 25 maja 2012 roku włącznie;
- serii E będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie;
- serii F będą przyjmowane w dniach od 7 listopada 2012 roku do 27 listopada 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D, E, F oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D, E, F może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów

na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Fundusz może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji. W razie zawieszenia Oferty fakt podjęcia przez Fundusz decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o późniejszym wznowieniu lub wycofaniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji, przy czym w razie podjęcia przez Fundusz decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty.

Funduszowi nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.

Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.

Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane za pośrednictwem Domów Maklerskich, będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z którym ma zawartą umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń i który należy do Konsorcjum Dystrybucyjnego. Domy Maklerskie, członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty za pośrednictwem Banku, pod warunkiem że jest klientem tego Banku. Zestawienie Punktów Obsługi Klienta, w których Subskrybenci będą mieli możliwość złożenia Zapisów na Certyfikaty, stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu. Załącznik nr 3 zostanie opublikowany w terminie publikacji Prospektu, w sposób w jaki był opublikowany Prospekt.

Do przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna papierów wartościowych, pod warunkiem że formularz będzie zawierał wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 4 do Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą także przyjmować za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego, na zasadach określonych w tych regulacjach.

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Prospektu. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonywane w złotych polskich. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 10.1.9 pkt 5-8 Prospektu. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 10.1.9 pkt 5-8 Prospektu.

Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii D, E, F do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 Prospektu, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum

Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) Prospektu, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii D, E, F niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) Prospektu, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii D, E, F w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych we wskazanym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów danej serii tj. D, E, F czyli 163.048 Certyfikatów serii D, 150.000 Certyfikatów serii E, 150.000 Certyfikatów serii F. W przypadku dokonania Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany Zapisem w przypadku niedojścia danej emisji do skutku w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów, odpowiednio serii D, E, F.

W przypadku, o którym mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który złożył Zapis na Certyfikaty, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu, w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w trybie raportu bieżącego.

Fundusz nie planuje przeprowadzenia Oferty w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F Towarzystwo złoży do Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny, Rejestrowy wniosek o wpisanie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich Aktywów w przeważającej części w akcje.

Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje notowane na rynkach, o których mowa w rozdziale 5.3.5 ust. 1b Prospektu nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowe kategorie lokat Funduszu obejmują akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z

o.o., depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, listy zastawne. Polityka inwestycyjna i kryteria doboru lokat Funduszu zostały szczegółowo przedstawione poniżej oraz w rozdziale 5.3 Prospektu.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Adresowany jest do osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni.”

Jest:

„Aktiwami Funduszu zarządza spółka Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie. Dane dotyczące podmiotu zarządzającego aktywami oraz imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu przedstawione są w dalszej części Prospektu.

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zespół zarządzania aktywami, w skład którego wchodzi doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) i Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230) oraz następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Zenon Łyś, Paweł Dolegacz i Tomasz Płatek (informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 6.3 Prospektu).

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Towarzystwo aktem notarialnym z dnia 3 kwietnia 2009 r. (nr rep. 1473/2009) nadało statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu, następnie zmieniony aktem notarialnym z dnia 18 listopada 2009 r. (nr rep. 6193/2009), aktem notarialnym z dnia 21 stycznia 2010 r. (nr rep. 399/2010), aktem notarialnym z dnia 19 października 2010 r. (nr rep. 5412/2010), aktem notarialnym z dnia 8 lutego 2011 r. (nr rep. 466/2011), aktem notarialnym z dnia 19 kwietnia 2011 r. (nr rep. 2144/2011) oraz aktem notarialnym z dnia 8 lipca 2011 r. (nr rep. 3477/2011).

Statut przewiduje przeprowadzenie jednej emisji certyfikatów serii D, gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów;

Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o Ofercie Publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl i stronie internetowej Oferującego: www.dmbh.pl oraz do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa. W przypadku podjęcia decyzji w zakresie zmiany liczby oferowanych Certyfikatów w/w emisji, Emitent dokona aktualizacji treści Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego.

W przypadku udostępniania informacji o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu - aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej (w formie aneksu do Prospektu). W przypadku informacji powodujących zmianę treści Prospektu Emisyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Certyfikatów lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym niemającej charakteru wskazanego w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą one przekazywane w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny albo też w przypadku gdy zatwierdzony Prospekt Emisyjny nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego.

Załącznikami do niniejszego Prospektu są:

- a) Statut Funduszu,
- b) Definicje i skróty,
- c) Zestawienie Punktów Obsługi Klienta,

d) Wzór Formularza Zapisu.

Na podstawie niniejszego Prospektu, Fundusz zamierza wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów danej emisji objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości określonej jako procent wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej mogą być określone wyłącznie w następujących wartościach: 0,3%, 1%, 1,5%, 2% lub 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu, przy czym dla Zapisów na 1000 Certyfikatów i więcej pobrana opłata manipulacyjna wynosi 0,3%, dla Zapisów od 500 do 999 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 1%, dla Zapisów od 200 do 499 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 1,5%, dla Zapisów od 100 do 199 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2% oraz dla Zapisów do 99 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2,5%. W żadnym wypadku wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być niższa niż 0,3% oraz nie może być wyższa niż 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Określając wysokość opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem warunków opisanych w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu, w wysokości niższej niż maksymalna podmiot przyjmujący Zapisy na Certyfikaty uwzględnia w szczególności co najmniej jedno z następujących kryteriów: liczbę Certyfikatów na jaką składany jest Zapis, wartość środków na rachunku inwestycyjnym osoby składającej Zapis, wartość obrotów generowanych przez osobę składającą Zapis w podmiocie przyjmującym Zapis. W przypadku Zapisów składanych przez Pracowników podmioty przyjmujące Zapisy na Certyfikaty pobierają opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów w wysokości 0,3% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu bez względu na wielkość Zapisu. W przypadku złożenia więcej niż jednego Zapisu przez tego samego Subskrybenta, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy Zapis traktowany jest oddzielnie. Opłatę manipulacyjną zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, na zasadach opisanych w rozdziale 10.1.1 Prospektu.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym:

- nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy

Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Fundusz może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji. W razie zawieszenia Oferty fakt podjęcia przez Fundusz decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o późniejszym wznowieniu lub wycofaniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji, przy czym w razie podjęcia przez Fundusz decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty.

Funduszowi nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.

Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.

Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane za pośrednictwem Domów Maklerskich, będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z którym ma zawartą umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń i który należy do Konsorcjum Dystrybucyjnego. Domy Maklerskie, członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty za pośrednictwem Banku, pod warunkiem że jest klientem tego Banku. Zestawienie Punktów Obsługi Klienta, w których Subskrybenci będą mieli możliwość złożenia Zapisów na Certyfikaty, stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu. Załącznik nr 3 zostanie opublikowany w terminie publikacji Prospektu, w sposób w jaki był opublikowany Prospekt.

Do przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna papierów wartościowych, pod warunkiem że formularz będzie zawierał wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 4 do Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą także przyjmować za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego, na zasadach określonych w tych regulacjach.

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Prospektu. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonywane w złotych polskich. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 10.1.9 pkt 5-8 Prospektu. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 10.1.9 pkt 5-8 Prospektu.

Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii D do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 Prospektu, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) Prospektu, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii D niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) Prospektu, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii D w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych we wskazanym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów serii D czyli 163.048 Certyfikatów serii D. W przypadku dokonania Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany Zapisem w przypadku niedojścia danej emisji do skutku w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów serii D.

W przypadku, o którym mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który złożył Zapis na Certyfikaty, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu, w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w trybie raportu bieżącego.

Fundusz nie planuje przeprowadzenia Oferty w trybie umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną.

Oferta będzie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Towarzystwo złoży do Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny, Rejestrowy wniosek o wpisanie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich Aktywów w przeważającej części w akcje.

Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje notowane na rynkach, o których mowa w rozdziale 5.3.5 ust. 1b Prospektu nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowe kategorie lokat Funduszu obejmują akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z o.o., depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, listy zastawne. Polityka inwestycyjna i kryteria doboru lokat Funduszu zostały szczegółowo przedstawione poniżej oraz w rozdziale 5.3 Prospektu.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Adresowany jest do osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni.”

4. Rozdział 1 (strona 19)

Było:

„(...)

Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów serii D, E, F Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. Komisja może przedłużyć wspomniany termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

(...)”

Jest:

„(...)

Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów serii D Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. Komisja może przedłużyć wspomniany termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

(...)”

5. Rozdział 2, punkt 2.3.2 „Ryzyko płynności Certyfikatów” (strona 24)

Było:

„(...)

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów danej serii do obrotu giełdowego. W związku z tym, iż okres, po upływie

którego zostaje wyznaczony pierwszy Dzień Wykupu, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów poszczególnych serii, Certyfikaty serii D, E, F nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami poprzednich serii i będą notowane pod odrębnymi kodami ISIN. Powyższe może spowodować, że obrót Certyfikatami serii D, E, F będzie odznaczał się względnie niższą płynnością, niż miałyby to miejsce w przypadku dokonania asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii. Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, w związku z tym po pierwszym Dniu Wykupu dla Certyfikatów serii D, E, F będzie istniała możliwość ich asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii.”

Jest:

„(...)

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów danej serii do obrotu giełdowego. W związku z tym, iż okres, po upływie którego zostaje wyznaczony pierwszy Dzień Wykupu, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów poszczególnych serii, Certyfikaty serii D nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami poprzednich serii i będą notowane pod odrębnymi kodami ISIN. Powyższe może spowodować, że obrót Certyfikatami serii D będzie odznaczał się względnie niższą płynnością, niż miałyby to miejsce w przypadku dokonania asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii. Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, w związku z tym po pierwszym Dniu Wykupu dla Certyfikatów serii D będzie istniała możliwość ich asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii.”

6. Rozdział 2, punkt 2.3.6 „Ryzyko niedojścia do skutku Oferty Certyfikatów” (strona 26)

Było:

„W przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F nie dochodzi do skutku.”

Jest:

„W przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów serii D, emisja Certyfikatów serii D nie dochodzi do skutku.”

7. Rozdział 2, punkt 2.3.9 „Ryzyko Specjalnej Sesji Giełdowej” (strona 26.)

Było:

„(...)

2. Specjalna Sesja Giełdowa

- a) wprowadzenie przez Domy Maklerskie bezpośrednio do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskich zleceń kupna sporządzonych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa i Zapisów Podstawowych na Certyfikaty serii D, E, F;
- b) wprowadzenie przez Oferującego do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskiego zlecenia sprzedaży;
- c) porównanie liczby Certyfikatów, na które złożono ważne Zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem Zapisów. Powyższy proces porównawczy zostanie przeprowadzony z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej następuje alokacja Certyfikatów dla Subskrybentów.

3. Wpłata na Certyfikaty

- a) przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW wpłat za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, na zasadach opisanych w rozdziale 10.1.9 ust. 14 Prospektu;
- b) zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowane tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii D, E, F;
- c) po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty, emisja Certyfikatów dochodzi do skutku i w tym samym dniu zostanie dokonany przydział Certyfikatów.

(...)”

Jest:

„(...)

2. Specjalna Sesja Giełdowa

- a) wprowadzenie przez Domy Maklerskie bezpośrednio do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskich zleceń kupna sporządzonych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa i Zapisów Podstawowych na Certyfikaty serii D;
- b) wprowadzenie przez Oferującego do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskiego zlecenia sprzedaży;
- c) porównanie liczby Certyfikatów, na które złożono ważne Zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem Zapisów. Powyższy proces porównawczy zostanie przeprowadzony z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej następuje alokacja Certyfikatów dla Subskrybentów.

3. Wpłata na Certyfikaty

- a) przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW wpłat za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, na zasadach opisanych w rozdziale 10.1.9 ust. 14 Prospektu;
- b) zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowane tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii D;
- c) po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty, emisja Certyfikatów dochodzi do skutku i w tym samym dniu zostanie dokonany przydział Certyfikatów.

(...)”

8. Rozdział 5, punkt 5.2.3 „Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny” (strona 35)

Było:

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat [zł]
	1.000,00*
03.08.2009	1.000,21**

26.08.2009	1.020,45
30.09.2009	1.024,82
28.10.2009	1.005,59
25.11.2009	993,12
30.12.2009	969,01
31.12.2009	973,49
27.01.2010	1.002,00
24.02.2010	1.027,28
31.03.2010	1.140,04
28.04.2010	1.151,67
26.05.2010	1.131,51
10.06.2010	1.141,42***
30.06.2010	1.111,94
28.07.2010	1.146,41
25.08.2010	1.147,17
29.09.2010	1.192,00
27.10.2010	1.266,21
24.11.2010	1.233,12
29.12.2010	1.318,95
31.12.2010	1.307,01
26.01.2011	1.299,62
23.02.2011	1.290,29
30.03.2011	1.307,30
27.04.2011	1.301,31
28.04.2011	1.296,33****
25.05.2011	1.234,44
29.06.2011	1.215,47
30.06.2011	1.221,74
27.07.2011	1.168,51

31.08.2011	1.085,84
28.09.2011	988,40
26.10.2011	1.022,46
30.11.2011	1.003,53
28.12.2011	987,64
31.12.2011	986,49
25.01.2012	1.039,00
29.02.2012	1.120,76

Jest:

**Dzień Wyceny Wartość Aktywów Netto
na Certyfikat [zł]**

	1.000,00*
03.08.2009	1.000,21**
26.08.2009	1.020,45
30.09.2009	1.024,82
28.10.2009	1.005,59
25.11.2009	993,12
30.12.2009	969,01
31.12.2009	973,49
27.01.2010	1.002,00
24.02.2010	1.027,28
31.03.2010	1.140,04
28.04.2010	1.151,67
26.05.2010	1.131,51
10.06.2010	1.141,42***
30.06.2010	1.111,94
28.07.2010	1.146,41
25.08.2010	1.147,17
29.09.2010	1.192,00

27.10.2010	1.266,21
24.11.2010	1.233,12
29.12.2010	1.318,95
31.12.2010	1.307,01
26.01.2011	1.299,62
23.02.2011	1.290,29
30.03.2011	1.307,30
27.04.2011	1.301,31
28.04.2011	1.296,33****
25.05.2011	1.234,44
29.06.2011	1.215,47
30.06.2011	1.221,74
27.07.2011	1.168,51
31.08.2011	1.085,84
28.09.2011	988,40
26.10.2011	1.022,46
30.11.2011	1.003,53
28.12.2011	987,64
31.12.2011	986,49
25.01.2012	1.039,00
29.02.2012	1.120,76
28.03.2012	1.142,24
25.04.2012	1.056,33

9. Rozdział 5, punkt 5.7.4 „Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego” (strona 51 i n.)

Było:

„Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z

dnia 2 marca 2012 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o następujących emisjach:

- Certyfikatów Inwestycyjnych serii D - w drodze oferty publicznej;
- Certyfikatów Inwestycyjnych serii E - w drodze oferty publicznej;
- Certyfikatów Inwestycyjnych serii F - w drodze oferty publicznej.

Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii D będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów serii D o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D.

Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii E będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii E o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii E.

Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii F będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii F o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii F.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii D będą przyjmowane w dniach od 7 maja 2012 roku do 25 maja 2012 roku włącznie;
- serii E będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie;
- serii F będą przyjmowane w dniach od 7 listopada 2012 roku do 27 listopada 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D, E, F oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty odpowiednio serii D, E, F może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów danej serii. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.”

Jest:

„Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 2 marca 2012 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 27 kwietnia 2012 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D - w drodze oferty publicznej.

Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii D będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów serii D o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonany na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty odpowiednio serii D może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów danej serii. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.”

10. Rozdział 8, punkt 8.5 „Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty” (strona 67)

Było:

„(...)

Wołoszański, Rożko i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych, Ul. Nowy Świat 51 lok. 3, 00 - 042 Warszawa pełni funkcję Doradcy Prawnego Towarzystwa w zakresie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F Funduszu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pozyskanych z oferty Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują żadne konflikty interesów.”

Jest:

„(...)

Wołoszański, Rożko i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych, Ul. Nowy Świat 51 lok. 3, 00 - 042 Warszawa pełni funkcję Doradcy Prawnego Towarzystwa w zakresie emisji Certyfikatów

Inwestycyjnych serii D Funduszu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pozyskanych z oferty Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują żadne konflikty interesów.”

11. Rozdział 8, punkt 8.6 „Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych” (strona 67)

Było:

„Przesłanką Oferty jest umożliwienie Uczestnikom Funduszu objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F w ramach Prawa Pierwszeństwa, jak również umożliwienie objęcia Certyfikatów Funduszu inwestorom nie będącym Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem, iż pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F przysługuje dotychczasowym Uczestnikom Funduszu.

Środki pozyskane z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F wejdą w skład Aktywów Funduszu i zostaną przez Fundusz zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestowanie Aktywów Funduszu służy realizacji celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu.”

Jest:

„Przesłanką Oferty jest umożliwienie Uczestnikom Funduszu objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D w ramach Prawa Pierwszeństwa, jak również umożliwienie objęcia Certyfikatów Funduszu inwestorom nie będącym Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem, iż pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych serii D przysługuje dotychczasowym Uczestnikom Funduszu.

Środki pozyskane z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D wejdą w skład Aktywów Funduszu i zostaną przez Fundusz zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestowanie Aktywów Funduszu służy realizacji celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu.”

12. Rozdział 9, punkt 9.1 „Opis typu i rodzaju Certyfikatów oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym” (strona 68)

Było:

„Oferowane papiery wartościowe są publicznymi, zdematerializowanym certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela, serii D, E, F.

Fundusz dotychczas wyemitował:

- Certyfikaty serii A, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00019, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW i są notowane pod nazwą skróconą LMASFIZ;
- Certyfikaty serii B, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00043, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW i są notowane pod nazwą skróconą LMBSFIZ;
- Certyfikaty serii C, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00159, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW w dniu 3 czerwca 2011 r. i są notowane pod nazwą skróconą LMCSFIZ.

Certyfikatом serii D, E, F zostanie nadany inny kod ISIN z uwagi na fakt, że Certyfikaty serii D, E, F nie zostaną zasymilowane z notowanymi Certyfikatami serii A, z Certyfikatami serii B, ani z Certyfikatami serii C zgodnie z informacjami zawartymi w rozdz. 2.3. 2 Prospektu.”

Jest:

„Oferowane papiery wartościowe są publicznymi, zdematerializowanym certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela serii D.

Fundusz dotychczas wyemitował:

- Certyfikaty serii A, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00019, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW i są notowane pod nazwą skróconą LMASFIZ;
- Certyfikaty serii B, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00043, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW i są notowane pod nazwą skróconą LMBSFIZ;
- Certyfikaty serii C, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00159, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW w dniu 3 czerwca 2011 r. i są notowane pod nazwą skróconą LMCSFIZ.

Certyfikatom serii D zostanie nadany inny kod ISIN z uwagi na fakt, że Certyfikaty serii D nie zostaną zasymilowane z notowanymi Certyfikatami serii A, z Certyfikatami serii B, ani z Certyfikatami serii C zgodnie z informacjami zawartymi w rozdz. 2.3. 2 Prospektu.”

13. Rozdział 9, punkt 9.2 „Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty” (strona 68)

Było:

„Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17 e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.”

Jest:

„Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17 e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.”

14. Rozdział 9, punkt 9.3 „Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów”, akapit pierwszy (strona 68)

Było:

„Certyfikaty Inwestycyjne serii D, E, F oferowane na podstawie Prospektu są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu, są papierami wartościowymi zdematerializowanymi w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

(...)”

Jest:

„Certyfikaty Inwestycyjne serii D oferowane na podstawie Prospektu są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu, są papierami wartościowymi zdematerializowanymi w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

(...)”

15. Rozdział 9, punkt 9.6 „Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji” (strona 71)

Było:

„Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej i wprowadzeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym jest Towarzystwo.

Podstawą prawną przeprowadzenia Oferty publicznej Certyfikatów serii D, E, F oraz ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów serii D, E, F do obrotu na rynku regulowanym GPW są postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17 e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 2 marca 2012 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.”

Jest:

„Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej i wprowadzeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym jest Towarzystwo.

Podstawą prawną przeprowadzenia Oferty publicznej Certyfikatów serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów serii D do obrotu na rynku regulowanym GPW są postanowienia art. 17c, art. 17d, art. 17 e Statutu Funduszu oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 19 lipca 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 13 września 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 22 grudnia 2011 roku, Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 2 marca 2012 roku oraz Uchwała nr 1 Zarządu Towarzystwa z dnia 27 kwietnia 2012 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych oraz ubiegania się o dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.”

16. Rozdział 9, punkt 9.7 „Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów” (strona 71)

Było:

„Z zastrzeżeniem postanowień akapitów kolejnych, Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii D będą przyjmowane w dniach od 7 maja 2012 roku do 25 maja 2012 roku włącznie;
- serii E będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie;
- serii F będą przyjmowane w dniach od 7 listopada 2012 roku do 27 listopada 2012 roku włącznie.

w godzinach pracy Punktów Obsługi Klienta wskazanych w Załączniku nr 3 do Prospektu.

Termin przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D, E, F nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

Daty rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów mogą ulec zmianie na warunkach określonych w rozdziale 10.1.3 Prospektu.”

Jest:

„Z zastrzeżeniem postanowień akapitów kolejnych, Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie.

w godzinach pracy Punktów Obsługi Klienta wskazanych w Załączniku nr 3 do Prospektu.

Termin przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.

Daty rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów mogą ulec zmianie na warunkach określonych w rozdziale 10.1.3 Prospektu.”

17. Rozdział 10, punkt 10.1.1 „Warunki Oferty”, (strona 74)

Było:

„Na podstawie Prospektu w drodze oferty publicznej będą oferowane Certyfikaty serii D, E, F z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników. W ramach emisji Certyfikatów serii D, E, F przyjmowane będą także Zapisy Podstawowe, tj. Zapisy nie składane w ramach Prawa Pierwszeństwa, z tym że pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów serii D, E, F będą mieli Subskrybenci składający Zapisy z Prawa Pierwszeństwa. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Za każdy posiadany na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat poprzednich serii Funduszu, Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 2 Certyfikaty odpowiednio każdej z serii, tj. D, E, F po cenie emisyjnej, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty danej serii.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów Zapisów na Certyfikaty serii D, E, F:

- a) Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa,
- b) Zapisu Podstawowego.

Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów odpowiednio każdej z serii, tj. D, E, F nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na jego rachunku papierów wartościowych na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 2.

Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadat będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty danej serii. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie udostępniona na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Certyfikaty serii D, E, F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. W ofercie publicznej Certyfikatów serii D, E, F objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.”

Jest:

„Na podstawie Prospektu w drodze oferty publicznej będą oferowane Certyfikaty serii D z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników. W ramach emisji Certyfikatów serii D przyjmowane będą także Zapisy Podstawowe, tj. Zapisy nie składane w ramach

Prawa Pierwszeństwa, z tym że pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów serii D będą mieli Subskrybenci składający Zapisy z Prawa Pierwszeństwa. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Za każdy posiadany na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat poprzednich serii Funduszu, Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 2 Certyfikaty serii D po cenie emisyjnej, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty danej serii.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów Zapisów na Certyfikaty serii D:

- a) Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa,
- b) Zapisu Podstawowego.

Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów serii D nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na jego rachunku papierów wartościowych na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 2.

Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadat będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii D. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie udostępniona na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Certyfikaty serii D będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. W ofercie publicznej Certyfikatów serii D objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.”

18. Rozdział 10, punkt 10.1.2 „Wielkość Oferty” (strona 74 i n.)

Było:

„Na podstawie Prospektu, przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów serii D o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D jest zebranie należycie opłaconych Zapisów na liczbę Certyfikatów serii D nie mniejszą niż 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D jest równa - zgodnie z art. 17c ust. 5 Statutu - iloczynowi maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. 163.048, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17c ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby oferowanych Certyfikatów serii D będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D.

Na podstawie Prospektu przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii E o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii E.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E jest zebranie należycie opłaconych Zapisów na liczbę Certyfikatów serii E nie mniejszą niż 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E jest równa - zgodnie z art. 17d ust. 5 Statutu - iloczynowi maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. 150.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17d ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby oferowanych Certyfikatów serii E będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E.

Na podstawie Prospektu przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów serii F o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii F.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F jest zebranie należycie opłaconych Zapisów na liczbę Certyfikatów serii F nie mniejszą niż 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F jest równa - zgodnie z art. 17e ust. 5 Statutu - iloczynowi maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. 150.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17e ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby oferowanych Certyfikatów serii F będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F.

W przypadku podjęcia decyzji w zakresie zmiany liczby oferowanych Certyfikatów w/w emisji, Emitent dokona aktualizacji treści Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego.”

Jest:

„Na podstawie Prospektu, przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów serii D o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, która będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D jest zebranie należycie opłaconych Zapisów na liczbę Certyfikatów serii D nie mniejszą niż 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D jest równa - zgodnie z art. 17c ust. 5 Statutu - iloczynowi maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. 163.048, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17c ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby oferowanych Certyfikatów serii D będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D.

W przypadku podjęcia decyzji w zakresie zmiany liczby oferowanych Certyfikatów w/w emisji, Emitent dokona aktualizacji treści Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego.”

19. Rozdział 10, punkt 10.1.3 „Terminy Oferty” (strona 75)

Było:

„Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii D będą przyjmowane w dniach od 7 maja 2012 roku do 25 maja 2012 roku włącznie;
- serii E będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie;
- serii F będą przyjmowane w dniach od 7 listopada 2012 roku do 27 listopada 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D, E, F oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty odpowiednio serii D, E, F może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów danej serii. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.”

Jest:

„Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane w dniach od 5 września 2012 roku do 25 września 2012 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty odpowiednio serii D może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów serii D. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.”

20. Rozdział 10, punkt 10.1.4.1 „Procedura składania Zapisów Podstawowych” (strona 76 i n.)

Było:

„ 1.(...)

Zwraca się uwagę Subskrybentom, że Zapis z Prawa Pierwszeństwa oraz Zapis Podstawowy powinny być złożone odrębnie. Ten sam wzór formularza zapisu, stanowiący Załącznik nr 4 będzie wykorzystywany zarówno do składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty serii D, E, F

jak i do składania Zapisów Podstawowych. Z uwagi na powyższe, Subskrybent powinien zaznaczyć na formularzu w przeznaczonym na to miejscu właściwy rodzaj składanego Zapisu.
(...)”

„(...)

4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany Zapisem w przypadku niedojścia danej emisji do skutku w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów, odpowiednio serii D, E, F.

(...)”

Jest:

„1.(...)

Zwraca się uwagę Subskrybentom, że Zapis z Prawa Pierwszeństwa oraz Zapis Podstawowy powinny być złożone odrębnie. Ten sam wzór formularza zapisu, stanowiący Załącznik nr 4 będzie wykorzystywany zarówno do składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty serii D jak i do składania Zapisów Podstawowych. Z uwagi na powyższe, Subskrybent powinien zaznaczyć na formularzu w przeznaczonym na to miejscu właściwy rodzaj składanego Zapisu.

(...)”

„(...)

4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany Zapisem w przypadku niedojścia danej emisji do skutku w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów serii D.

(...)”

**21. Rozdział 10, punkt 10.1.4.2 „Procedura składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa”
(strona 78 i n.)**

„2.(...)

- cel wystawienia zaświadczenia, tj. wykonanie Prawa Pierwszeństwa w ofercie publicznej Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F,

(...)”

„(...)

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w rozdz. 10.2.3.8 poniżej.”

Jest:

„2.(...)

- cel wystawienia zaświadczenia, tj. wykonanie Prawa Pierwszeństwa w ofercie publicznej Certyfikatów serii D,

(...)”

„(...)

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby

Certyfikatów serii D w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w rozdz. 10.2.3.8 poniżej.”

22. Rozdział 10, punkt 10.1.6 „Redukcja Zapisów i zwrot nadpłaconych kwot” (strona 78 i n.)

Było:

„(…)

2. Subskrybentom, którzy złożyli Zapisy z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty w liczbie nie większej niż liczba przysługująca im na podstawie Prawa Pierwszeństwa, obliczona zgodnie z zasadami opisanymi w rozdz. 10.1.1 powyżej, Certyfikaty odpowiednio serii D, E, F zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. W ramach Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, nie będzie przeprowadzana redukcja.

(…)”

„(…)

4. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, Zapisy Podstawowe zostaną zredukowane przy zastosowaniu średniej stopy redukcji wyznaczonej w systemie informatycznym GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej. Średnia stopa redukcji wyznaczana jest wg następującego algorytmu: [1 - liczba Certyfikatów przeznaczonych na realizację Zapisów Podstawowych zgodnie z ust. 3 powyżej/ liczba Certyfikatów objętych Zapisami Podstawowymi]. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów przekracza łączną liczbę Certyfikatów podlegającą podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną pomniejszone kolejno o jeden Certyfikat. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów jest niższa niż łączna liczba Certyfikatów podlegających podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na najmniejszą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. W żadnym przypadku w wyniku przeprowadzenia redukcji żadnemu Subskrybentowi, który złożył Zapis nie zostanie alokowanych więcej Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na jaką ten Zapis został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa oraz w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów Podstawowych przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F.”

Jest:

„(…)

2. Subskrybentom, którzy złożyli Zapisy z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty w liczbie nie większej niż liczba przysługująca im na podstawie Prawa Pierwszeństwa, obliczona zgodnie z zasadami opisanymi w rozdz. 10.1.1 powyżej, Certyfikaty serii D zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. W ramach Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, nie będzie przeprowadzana redukcja.

(…)”

„(…)

4. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, Zapisy Podstawowe zostaną zredukowane przy zastosowaniu średniej stopy redukcji wyznaczonej w systemie informatycznym GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej. Średnia stopa redukcji wyznaczana jest wg następującego algorytmu: [1 - liczba Certyfikatów przeznaczonych na realizację Zapisów Podstawowych zgodnie z ust. 3 powyżej/ liczba Certyfikatów objętych Zapisami Podstawowymi]. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów przekracza łączną liczbę Certyfikatów podlegającą podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną pomniejszone kolejno o jeden Certyfikat. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów jest niższa niż łączna liczba Certyfikatów podlegających podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na najmniejszą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. W żadnym przypadku w wyniku przeprowadzenia redukcji żadnemu Subskrybentowi, który złożył Zapis nie zostanie alokowanych więcej Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na jaką ten Zapis został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa oraz

w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów Podstawowych przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów serii D.”

23. Rozdział 10, punkt 10.1.7 „Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu” (strona 79)

- „1. Certyfikaty serii D - gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów.
2. Certyfikaty serii E - gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
3. Certyfikaty serii F - gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów.
4. Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów danej serii, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
5. Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów danej serii, nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych tego Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 2. W przypadku złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów danej serii niż liczba Certyfikatów, na którą Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. Minimalna liczba Certyfikatów, na jaką można złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, została określona w ust. 4 powyżej.
6. W przypadku Zapisów Podstawowych minimalna liczba subskrybowanych Certyfikatów została określona w ust. 4 powyżej, a liczbę maksymalną stanowi maksymalna wielkość emisji Certyfikatów danej serii. W przypadku dokonania Zapisu Podstawowego na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów danej serii.”

Jest:

- „1. Certyfikaty serii D - gdzie przedmiotem Zapisów będzie nie mniej niż 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 163.048 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) Certyfikatów.
2. Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów serii D, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów serii D, nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych tego Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 2. W przypadku złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii D niż liczba Certyfikatów, na którą Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. Minimalna liczba Certyfikatów, na jaką można złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, została określona w ust. 4 powyżej.
4. W przypadku Zapisów Podstawowych minimalna liczba subskrybowanych Certyfikatów została określona w ust. 4 powyżej, a liczbę maksymalną stanowi maksymalna wielkość emisji Certyfikatów serii D. W przypadku dokonania Zapisu Podstawowego na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w serii D, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów serii D.”

24. Rozdział 10, punkt 10.1.9 „Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów” (strona 80 i n.)

Było:

„(...)

7. Opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 14 poniżej, do momentu otrzymania przez Fundusz informacji o dojeździe emisji Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F do skutku, czyli po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty o wartości równej co najmniej iloczynowi minimalnej liczby Certyfikatów danej serii będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu danej serii. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.

(...)”

„(...)

16. Przed dokonaniem przydziału Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F, o którym mowa w ust. 17 poniżej, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
17. Za dzień dokonania Wpłaty na Certyfikaty uznaje się dzień zaksięgowania środków pieniężnych za Certyfikaty, alokowanych dla Subskrybentów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 14 powyżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w zdaniu poprzednim, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów jest możliwy, jeśli w terminie przyjmowania Zapisów zostaną Należycie opłacone Zapisy na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów danej serii.
18. Wydanie Certyfikatów jest możliwe po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych, z których Subskrybent złożył Zapis na Certyfikaty danej serii.
19. Na podstawie postanowień Prospektu i Statutu, sekwencja zdarzeń w odniesieniu do przydziału Certyfikatów jest następująca:
 - 1) **Przyjęcie Zapisu** od Subskrybenta przez Dom Maklerski lub Bank.
 - 2) **Należyte opłacenie Zapisu** - tj. dzień dokonania blokady środków pieniężnych na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta w Domu Maklerskim.
 - 3) **Koniec okresu przyjmowania Zapisów.**
 - 4) **Specjalna Sesja Giełdowa** - alokacja Certyfikatów Subskrybentom. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, zgodnie z postanowieniami art. 9 ust. 11 Statutu i ust. 15 powyżej.
 - 5) **Przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych od Subskrybentów za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.** Zgodnie z art. 17 ust. 4 Statutu oraz ust. 14 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Środki pieniężne są przekazywane za pośrednictwem KDPW w ramach rozliczenia Specjalnej Sesji Giełdowej.
 - 6) **Wpłata na Certyfikaty** - zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie zapłaty za Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F.
 - 7) **Przydział Certyfikatów** - następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, jednak dopiero po dokonaniu ww. Wpłaty, tj. po zaksięgowaniu środków pieniężnych na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu (dla emisji Certyfikatów odpowiednio serii D, E, F).”

Jest:

„(...)

7. Opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 14 poniżej, do momentu otrzymania przez

Fundusz informacji o dojściu emisji Certyfikatów serii D do skutku, czyli po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty o wartości równej co najmniej iloczynowi minimalnej liczby Certyfikatów serii D będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.

(...)”

„(...)

16. Przed dokonaniem przydziału Certyfikatów serii D o którym mowa w ust. 17 poniżej, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

17. Za dzień dokonania Wpłaty na Certyfikaty uznaje się dzień zaksięgowania środków pieniężnych za Certyfikaty, alokowanych dla Subskrybentów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 14 powyżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w zdaniu poprzednim, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów jest możliwy, jeśli w terminie przyjmowania Zapisów zostaną Należycie opłacone Zapisy na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów serii D.

18. Wydanie Certyfikatów jest możliwe po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych, z których Subskrybent złożył Zapis na Certyfikaty serii D.

19. Na podstawie postanowień Prospektu i Statutu, sekwencja zdarzeń w odniesieniu do przydziału Certyfikatów jest następująca:

- 1) **Przyjęcie Zapisu** od Subskrybenta przez Dom Maklerski lub Bank.
- 2) **Należyte opłacenie Zapisu** - tj. dzień dokonania blokady środków pieniężnych na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta w Domu Maklerskim.
- 3) **Koniec okresu przyjmowania Zapisów.**
- 4) **Specjalna Sesja Giełdowa** - alokacja Certyfikatów Subskrybentom. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, zgodnie z postanowieniami art. 9 ust. 11 Statutu i ust. 15 powyżej.
- 5) **Przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych od Subskrybentów za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.** Zgodnie z art. 17 ust. 4 Statutu oraz ust. 14 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Środki pieniężne są przekazywane za pośrednictwem KDPW w ramach rozliczenia Specjalnej Sesji Giełdowej.
- 6) **Wpłata na Certyfikaty** - zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie zapłaty za Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii D.
- 7) **Przydział Certyfikatów** - następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, jednak dopiero po dokonaniu ww. Wpłaty, tj. po zaksięgowaniu środków pieniężnych na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu (dla emisji Certyfikatów serii D).”

25. **Rozdział 10, punkt 10.1.11 „Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji Certyfikatów oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji Certyfikatów, które nie zostały wykonane” (strona 82 i n.)**

Było:

„Uczestnikom Funduszu posiadającym Certyfikaty poprzednich serii przysługuje Prawo Pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii D, E, F. Uczestnik Funduszu za każdy posiadany na

koniec dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat poprzednich serii ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 2 (dwa) Certyfikaty odpowiednio każdej z serii, tj. D, E, F. Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadał będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty danej serii. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie udostępniona na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Procedury związane z wykonaniem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F w drodze Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, zostały opisane w rozdziale 10.1.4.2 Prospektu.

Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Nie będzie prowadzony obrót Prawami Pierwszeństwa na rynku regulowanym. Nie jest dopuszczalny obrót Prawami Pierwszeństwa w drodze umów cywilnoprawnych.

Niewykonanie Prawa Pierwszeństwa w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w terminie przyjmowania Zapisów, wraz z dokonaniem wpłaty na Certyfikaty, na warunkach opisanych w rozdziale 10.1.9 Prospektu skutkuje wygaśnięciem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów danej serii.”

Jest:

„Uczestnikom Funduszu posiadającym Certyfikaty poprzednich serii przysługuje Prawo Pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii D. Uczestnik Funduszu za każdy posiadany na koniec dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat poprzednich serii ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 2 (dwa) Certyfikaty serii D. Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadał będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii D. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie udostępniona na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Procedury związane z wykonaniem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D w drodze Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, zostały opisane w rozdziale 10.1.4.2 Prospektu.

Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Nie będzie prowadzony obrót Prawami Pierwszeństwa na rynku regulowanym. Nie jest dopuszczalny obrót Prawami Pierwszeństwa w drodze umów cywilnoprawnych.

Niewykonanie Prawa Pierwszeństwa w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w terminie przyjmowania Zapisów, wraz z dokonaniem wpłaty na Certyfikaty, na warunkach opisanych w rozdziale 10.1.9 Prospektu skutkuje wygaśnięciem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D.”

26. Rozdział 10, punkt 10.2.1 „Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe” (strona 83)

Było:

„(…)

2) Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym:

- nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F, ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D, E, F, ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa. ”

Jest:

„(...)

- 2) Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którym:

- nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii D ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa.”

- 27. Rozdział 10, punkt 10.2.2 „Znaczeni uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie” (strona 83)**

Było:

„Według wiedzy Towarzystwa członkowie Zarządu Towarzystwa zamierzają złożyć Zapisy na Certyfikaty. W pozostałym zakresie Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów Uczestników Funduszu, akcjonariuszy, członków organów nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie złożenia Zapisów na Certyfikaty objęte niniejszym Prospektem. Towarzystwo nie posiada również wiedzy, czy którakolwiek z wymienionych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów danej serii będących przedmiotem Oferty.”

Jest:

„Według wiedzy Towarzystwa członkowie Zarządu Towarzystwa zamierzają złożyć Zapisy na Certyfikaty. W pozostałym zakresie Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów Uczestników Funduszu, akcjonariuszy, członków organów nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie złożenia Zapisów na Certyfikaty objęte niniejszym Prospektem. Towarzystwo nie posiada również wiedzy, czy którakolwiek z wymienionych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów serii D będących przedmiotem Oferty.”

- 28. Rozdział 10, punkt 10.2.3.1 „Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i Pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz” (strona 83)**

Było:

Oferta Certyfikatów serii D, E, F nie podlega podziałowi na transze. Oferta Certyfikatów będzie otwarta dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i Pracowników, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Prawa Pierwszeństwa.

Jest:

Oferta Certyfikatów serii D nie podlega podziałowi na transze. Oferta Certyfikatów będzie otwarta dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i Pracowników, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Prawa Pierwszeństwa.

- 29. Rozdział 10, punkt 10.2.3.2 „Zasady określające sytuacje, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz” (strona 83)**

Było:

„Oferta Certyfikatów serii D, E, F nie podlega podziałowi na transze.”

Jest:

„Oferta Certyfikatów serii D nie podlega podziałowi na transze.”

- 30. Rozdział 10, punkt 10.2.3.3 „Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla Pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach” (strona 84 i n.)**

Było:

„W przypadku Zapisów z Prawa Pierwszeństwa złożonych na podstawie Prawa Pierwszeństwa nie jest możliwe wystąpienie nadsubskrypcji.

Zasady przydziału Certyfikatów serii D, E, F w przypadku złożenia Zapisów Podstawowych na większą liczbę Certyfikatów niż pozostała po realizacji Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostały opisane w rozdz. 10.1.6 ust. 4 Prospektu.”

Jest:

„W przypadku Zapisów z Prawa Pierwszeństwa złożonych na podstawie Prawa Pierwszeństwa nie jest możliwe wystąpienie nadsubskrypcji.

Zasady przydziału Certyfikatów serii D w przypadku złożenia Zapisów Podstawowych na większą liczbę Certyfikatów niż pozostała po realizacji Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostały opisane w rozdz. 10.1.6 ust. 4 Prospektu.”

- 31. Rozdział 10, punkt 10.2.3.4 „Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów” (strona 84)**

Było:

„Przydział Certyfikatów odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich Subskrybentów.

Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów danej serii, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat danej serii. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat danej serii.”

Jest:

„Przydział Certyfikatów odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich Subskrybentów.

Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) Certyfikatów serii D, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat serii D. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat serii D.”

- 32. Rozdział 10, punkt 10.2.3.6 „Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych” akapit pierwszy (strona 84)**

Było:

„Oferta Certyfikatów serii D, E, F nie podlega podziałowi na transze.
(...)”

Jest:

„Oferta Certyfikatów serii D nie podlega podziałowi na transze.
(...)”

33. Rozdział 10, punkt 10.2.3.7. „Warunki zamknięcia Oferty oraz najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia” (strona 84)

Było:

„Zamknięcie Oferty Certyfikatów serii D, E, F następuje po zakończeniu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty danej serii. Terminy przyjmowania Zapisów określone są w rozdziale 10.1.3 Prospektu.”

Jest:

„Zamknięcie Oferty Certyfikatów serii D następuje po zakończeniu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D. Terminy przyjmowania Zapisów określone są w rozdziale 10.1.3 Prospektu.”

34. Rozdział 10, punkt 10.2.3.8 „Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów oraz sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami i wpłatami” (strona 84)

Było:

„Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii D, E, F do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 powyżej, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) powyżej, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii D, E, F niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii D, E, F w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w niniejszym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów danej serii tj. D, E, F czyli 163.048 Certyfikatów serii D, 150.000 Certyfikatów serii E, 150.000 Certyfikatów serii F. W przypadku dokonania Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.”

Jest:

„Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii D do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 powyżej, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) powyżej, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii D niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 10.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii D w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w niniejszym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów serii D czyli 163.048 Certyfikatów serii D. W przypadku dokonania Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w serii D, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.”

35. Rozdział 10, punkt 10.4 „Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe” (strona 85)

Było:

„Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii D, E, F.”

Jest:

„Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii D.”

36. Rozdział 10, punkt 10.5.1 „Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów” (strona 85)

Było:

„Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów danej emisji objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

(...)”

Jest:

„Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów danej emisji objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii D zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

(...)”

37. Rozdział 10, punkt 10.5.3 „Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości” (strona 86)

Było:

„Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów serii D, E, F są określone w rozdziale 10.5.1 Prospektu.”

Jest:

„Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów serii D są określone w rozdziale 10.5.1 Prospektu.”

38. Rozdział 10, punkt 10.5.4 „Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu” (strona 86)

Było:

„Oferta Certyfikatów serii D, E, F jest publiczną subskrypcją z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników.”

Jest:

„Oferta Certyfikatów serii D jest publiczną subskrypcją z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników.”

39. Rozdział 10, punkt 10.5.5 „Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć”, podpunkt 3 (strona 89)

Było:

„3) Wpłaty, które będą dokonywane na objęcie Certyfikatów serii D, E, F przez:

- a) inwestorów: [liczba Certyfikatów serii D, E, F objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D, E, F równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów danej serii]
- b) członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane: [liczba Certyfikatów serii D, E, F objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D, E, F równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów danej serii].

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D, E, F będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii D, E, F objętych Zapisami z Prawa Pierwszeństwa i Zapisami Podstawowymi. Na rzecz Towarzystwa pobierana będzie od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) od dokonanej wpłaty na Certyfikaty danej serii. Zasady pobierania opłaty manipulacyjnej zostały przedstawione w rozdziale 10.5.2 Prospektu.”

Jest:

„3) Wpłaty, które będą dokonywane na objęcie Certyfikatów serii D przez:

- a) inwestorów: [liczba Certyfikatów serii D objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów danej serii]
- b) członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane: [liczba Certyfikatów serii D objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów danej serii].

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii D objętych Zapisami z Prawa Pierwszeństwa i Zapisami Podstawowymi. Na rzecz Towarzystwa pobierana będzie od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) od dokonanej wpłaty na Certyfikaty danej serii. Zasady pobierania opłaty manipulacyjnej zostały przedstawione w rozdziale 10.5.2 Prospektu.

Efektywne wpłaty gotówkowe dokonane przez różnych Subskrybentów na nabycie takiej samej liczby Certyfikatów serii D mogą się różnić w zależności od wysokości pobranej opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów danej serii, na zasadach opisanych w rozdziale 10.5.2 Prospektu.”

40. Rozdział 10, punkt 10.6.3 „Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty” (strona 87)

Było:

„Do dnia publikacji Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby emisję oferowanych Certyfikatów serii D, E, F.”

Jest:

„Do dnia publikacji Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby emisję oferowanych Certyfikatów serii D.”

41. Rozdział 10, punkt 10.6.4 „Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji” (strona 87)

Było:

„Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii D, E, F.”

Jest:

„Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii D.”

42. Rozdział 11, punkt 11.1 „Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych” (strona 88)

Było:

„Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów serii D, E, F Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. Komisja może przedłużyć wspomniany termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (BondSpot S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego. W związku z tym, iż okres, po upływie którego zostaje wyznaczony pierwszy Dzień Wykupu, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów poszczególnych serii, Certyfikaty serii D, E, F nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami poprzednich serii i będą notowane pod odrębnymi kodami ISIN. Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, w związku z tym po pierwszym Dniu

Wykupu dla Certyfikatów serii D, E, F będzie istniała możliwość ich asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii i ich notowania na GPW pod tym samym kodem ISIN, pod którym notowane będą Certyfikaty poprzednich serii.”

Jest:

„Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydzielenia Certyfikatów serii D Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. Komisja może przedłużyć wspomniany termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (BondSpot S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Należy zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego. W związku z tym, iż okres, po upływie którego zostaje wyznaczony pierwszy Dzień Wykupu, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów poszczególnych serii, Certyfikaty serii D nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami poprzednich serii i będą notowane pod odrębnymi kodami ISIN. Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu, kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, w związku z tym po pierwszym Dniu Wykupu dla Certyfikatów serii D będzie istniała możliwość ich asymilacji z Certyfikatami poprzednich serii i ich notowania na GPW pod tym samym kodem ISIN, pod którym notowane będą Certyfikaty poprzednich serii.”

43. Rozdział 11, punkt 11.2 „Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty” (strona 88)

Było:

„GPW jest regulowanym rynkiem obrotu, na którym dopuszczone są Certyfikaty serii A i serii B oraz serii C, które są papierami wartościowymi tej samej klasy, co oferowane Certyfikaty serii D, E, F. Zamiarem Funduszu jest niedokonywanie asymilacji emitowanych Certyfikatów serii D, E, F z już notowanymi papierami wartościowymi, z uwagi na konieczność rozróżnienia poszczególnych serii Certyfikatów dla potrzeb ustalenia pierwszego Dnia Wykupu dla Certyfikatów poszczególnych serii, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Statutu.”

Jest:

„GPW jest regulowanym rynkiem obrotu, na którym dopuszczone są Certyfikaty serii A i serii B oraz serii C, które są papierami wartościowymi tej samej klasy, co oferowane Certyfikaty serii D. Zamiarem Funduszu jest niedokonywanie asymilacji emitowanych Certyfikatów serii D z już notowanymi papierami wartościowymi, z uwagi na konieczność rozróżnienia poszczególnych serii Certyfikatów dla potrzeb ustalenia pierwszego Dnia Wykupu dla Certyfikatów poszczególnych serii, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Statutu.”

44. Rozdział 11, punkt 11.3 „Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu” (strona 88)

Było:

„Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo w terminach przeprowadzenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E, F nie planuje przeprowadzenia emisji publicznych

certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.”

Jest:

„Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo w terminach przeprowadzenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie planuje przeprowadzenia emisji publicznych certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.”

45. Rozdział 11, punkt 11.4 „Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania” (strona 88)

Było:

„Na dzień sporządzenia Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłoby zapewnienie płynności obrotu Certyfikatami serii D, E, F.”

Jest:

„Na dzień sporządzenia Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłoby zapewnienie płynności obrotu Certyfikatami serii D.”

46. Rozdział 11, punkt 11.5 „Stabilizacja” (strona 88)

Było:

„Na dzień sporządzenia Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłaby stabilizacja notowań Certyfikatów serii D, E, F.”

Jest:

„Na dzień sporządzenia Prospektu ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłaby stabilizacja notowań Certyfikatów serii D.”

47. Rozdział 13, punkt 13.1 „Wpływy pieniężne netto ogółem” (strona 89)

Było:

„Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne:

- serii D: jest równa - zgodnie z art. 17c ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 163.048, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17c ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii D będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D;
- serii E: jest równa - zgodnie z art. 17d ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 150.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17d ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii E będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E;
- serii F: jest równa - zgodnie z art. 17e ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 150.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17e ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii F będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii F.”

Jest:

„Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D: jest równa - zgodnie z art. 17c ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 163.048, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17c ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii D będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D.”

48. Rozdział 13, punkt 13.2 „Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów” (strona 89)

Było:

„Łączne szacunkowe koszty Oferty każdej z serii Certyfikatów tj. serii D, E, F przy wielkości Oferty Certyfikatów każdej z serii równej 100 mln zł wynoszą około 507 tys. zł.

Rodzaje wydatków w tys. zł	Szacunkowa wielkość Oferty każdej z serii Certyfikatów tj. serii D, E, F równej 100 mln zł
Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty	207
Oplaty KDPW i GPW	75
Koszty sporządzenia Prospektu z doradztwem	25
Koszt promocji planowanej Oferty	200

Źródło: Towarzystwo (dane szacunkowe)

(...)”

Jest:

„Łączne szacunkowe koszty Oferty Certyfikatów serii D przy wielkości Oferty Certyfikatów każdej z serii równej 100 mln zł wynoszą około 507 tys. zł.

Rodzaje wydatków w tys. zł	Szacunkowa wielkość Oferty każdej z serii Certyfikatów tj. serii D równej 100 mln zł
Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty	207
Oplaty KDPW i GPW	75
Koszty sporządzenia Prospektu z doradztwem	25
Koszt promocji planowanej Oferty	200

Źródło: Towarzystwo (dane szacunkowe)

(...)”

49. Rozdział 14, punkt 14.1 „Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą” (strona 90)

Było:

„Ponieważ cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D, E, F jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa odpowiednio w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu Funduszu, rozwodnienie majątkowe spowodowane Ofertą właściwie nie występuje i może być jedynie spowodowane zmianą wartości Certyfikatów w trakcie trwania Oferty w stosunku do ceny emisyjnej. Natomiast rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą serii D będzie wyglądało następująco. Po zakończeniu Oferty:

- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii D wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów tj. 5.000 Certyfikatów serii D, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A, B i C stanowiły będą łącznie 94,22% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowo wyemitowane Certyfikaty serii D będą stanowiły 5,78% ogólnej liczby wszystkich Certyfikatów Funduszu;
- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii D wyemitowana zostanie maksymalna liczba 163.048 Certyfikatów serii D, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A, B i C stanowiły będą łącznie 33,33% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowo wyemitowane Certyfikaty serii D będą stanowiły 66,67% ogólnej liczby wszystkich Certyfikatów Funduszu.

Emitent dokona aktualizacji treści Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego w zakresie podania informacji dotyczącej rozwodnienia struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowanego Ofertą serii E i F, po dojściu do skutku odpowiednio emisji serii D i E.”

Jest:

„Ponieważ cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa odpowiednio w art. 17c ust. 3, art. 17d ust. 3, art. 17e ust. 3 Statutu Funduszu, rozwodnienie majątkowe spowodowane Ofertą właściwie nie występuje i może być jedynie spowodowane zmianą wartości Certyfikatów w trakcie trwania Oferty w stosunku do ceny emisyjnej. Natomiast rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą serii D będzie wyglądało następująco. Po zakończeniu Oferty:

- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii D wyemitowana zostanie minimalna liczba oferowanych Certyfikatów tj. 5.000 Certyfikatów serii D, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A stanowiły będą łącznie 94,22% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowo wyemitowane Certyfikaty serii D będą stanowiły 5,78% ogólnej liczby wszystkich Certyfikatów Funduszu;
- w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii D wyemitowana zostanie maksymalna liczba 163.048 Certyfikatów serii D, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A, B i C stanowiły będą łącznie 33,33% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowo wyemitowane Certyfikaty serii D będą stanowiły 66,67% ogólnej liczby wszystkich Certyfikatów Funduszu.”

50. Rozdział 14, punkt 14.2 „Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty Certyfikatów” (strona 90)

Było:

„Ponieważ oferta Certyfikatów serii D, E, F nie jest skierowana wyłącznie do dotychczasowych posiadaczy Certyfikatów Funduszu, wielkość Zapisów dokonanych w ramach Prawa Pierwszeństwa dla oceny wielkości i wartości rozwodnienia łączona jest z Zapisami Podstawowymi

(niedokonywanymi w ramach Prawa Pierwszeństwa), dlatego wartość i wielkość rozwodnienia bez względu na wielkość Zapisów w ramach Prawa Pierwszeństwa zawsze przedstawia się w sposób wskazany w rozdziale 14.1.”

Jest:

„Ponieważ oferta Certyfikatów serii D nie jest skierowana wyłącznie do dotychczasowych posiadaczy Certyfikatów Funduszu, wielkość Zapisów dokonanych w ramach Prawa Pierwszeństwa dla oceny wielkości i wartości rozwodnienia łączona jest z Zapisami Podstawowymi (niedokonywanymi w ramach Prawa Pierwszeństwa), dlatego wartość i wielkość rozwodnienia bez względu na wielkość Zapisów w ramach Prawa Pierwszeństwa zawsze przedstawia się w sposób wskazany w rozdziale 14.1.”