

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-03-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-05-07

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-073	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PL. PIŁSUDSKIEGO	2	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 337-66-00	(0-22) 337-66-99	info@leggmason.com
(telefon)	(fax)	(e-mail)
	141950146	www.leggmason.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Dane identyfikujące Fundusz

1) Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu „FIZ”. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfj 490, w dniu 22 lipca 2009 roku. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U.Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej, „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w Statucie Funduszu. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2) Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717. Od dnia 1 lutego 2006 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason Inc. z siedzibą w Baltimore, USA.

3) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 marca 2012 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	zł	eur
I. Przychody z lokat	16	4
II. Koszty funduszu netto	998	239
III. Przychody z lokat netto	-982	-235
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	8	2
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	11 722	2 808
VI. Wynik z operacji	10 748	2 574
VII. Zobowiązania	472	113
VIII. Aktywa	86 287	20 734
IX. Aktywa netto	85 815	20 621
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	76 352	76 352
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 123,94	270,07
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	140,77	33,72

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał			2011 rok		
	2012 roku			2011 roku					
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	94 359	85 669	99,29	96 227	75 816	88,82	96 227	75 816	88,82
2. Depozyty	559	559	0,65	64	64	0,07	64	64	0,07

TABELEZUPELNIAJACE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Pradze	54 342	Czechy	7 707	7 281	8,44
2. ComArch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	137 000	Polska	12 356	8 932	10,35
3. ELEKTROTIM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	371 647	Polska	4 484	3 538	4,10
4. EMPIRIA HOLDING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	59 842	Polska	6 225	6 463	7,49
5. ENEL-MED S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	391 329	Polska	1 512	1 898	2,20
6. INDYKPOL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	94 270	Polska	5 302	4 224	4,90
7. INSTAL KRAKÓW S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	562 211	Polska	10 135	9 389	10,88
8. LIBET S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	710 432	Polska	3 280	2 799	3,24
9. PELION S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	232 444	Polska	10 730	8 182	9,48
10. P.R.E.S.C.O. S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 052 147	Polska	6 306	8 628	10,00
11. PROCHEM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	299 495	Polska	6 792	4 313	5,00
12. PZU SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	25 000	Polska	7 802	8 125	9,42

1 kwartał		
2011 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
55 378	61 554	90,16
14	14	0,02

13. OMV AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Wiedniu	107 272	Austria	11 728	11 897	13,79
------------	----------------------------------	---	---------	---------	--------	--------	-------

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						559		559	0,65
1. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	3.54%	558 965,38	559	559 019,59	559	0,65

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------

BILANS	1 kwartał 2012 roku	4 kwartał 2011 roku	2011 rok	1 kwartał 2011 roku
I. Aktywa	86 287	85 372	85 372	68 270
1. Środek pieniężny i ich ekwiwalenty	2	302	302	0
2. Należności	57	290	290	52
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	8 900	8 900	6 650
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	85 669	75 816	75 816	61 554
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	559	64	64	14
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	472	8 190	8 190	463
III. Aktywa netto (I-II)	85 815	77 182	77 182	67 807
IV. Kapitał funduszu	86 855	88 970	88 970	54 131
1. Kapitał wpłacony	92 537	92 537	92 537	54 131
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 682	-3 567	-3 567	0
V. Dochody zatrzymane	7 649	8 623	8 623	7 501
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 457	-3 475	-3 475	-2 159
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 106	12 098	12 098	9 660
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 689	-20 411	-20 411	6 175
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	85 815	77 182	77 182	67 807

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	76 352	78 239	78 239	51 897
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 123,94	986,49	986,49	1 306,56

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	108 427
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 123,94

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
Seria A 30 930
Seria B 15 795
Seria C 29 627

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
--

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

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 1.123,94

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii B 1.123,94

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii C 1.123,94

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2012-01-01	1 2012	2011-01-01	1 2011		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	do 2012-03-31	2012-01-01 2012-03-31	2011-01-01 2011-03-31	2011-01-01 2011-03-31		
I. Przychody z lokat	16	16	27	27		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	16	16	27	27		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
5. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Koszty funduszu	1 003	1 003	845	845		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	929	929	749	749		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	20	20	15	15		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	1	1		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	7	7	5	5		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	32	32	30	30		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	1	1	38	38		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	6	6		
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	13	13	0	0		
13. Pozostałe	1	1	1	1		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	5	36	36		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	998	998	809	809		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-982	-982	-782	-782		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 730	11 730	759	759		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8	8	6 385	6 385		
- z tytułu różnic kursowych	207	207	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 722	11 722	-5 626	-5 626		
- z tytułu różnic kursowych	-1 187	-1 187	61	61		
VII. Wynik z operacji	10 748	10 748	-23	-23		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	140,77	140,77	-0,44	-0,44		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	140,77	140,77	-0,44	-0,44		

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2012-01-01	1 2012	2011-01-01	1 2011		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	do 2012-03-31	2012-01-01 2012-03-31	2011-01-01 2011-03-31	2011-01-01 2011-03-31		

	2012-03-31	2012-03-31	2011-03-31	2011-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	8 633	8 633	9 352	-23
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	77 182	77 182	67 830	67 830
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10 748	10 748	-25 487	-23
a) przychody z lokat netto	-982	-982	-2 098	-782
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8	8	8 823	6 385
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 722	11 722	-32 212	-5 626
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 748	10 748	-25 487	-23
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 115	-2 115	34 839	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	38 406	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2 115	-2 115	-3 567	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 633	8 633	9 352	-23
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	85 815	85 815	77 182	67 807
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	84 692	84 692	78 082	67 418
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	1 887	1 887	26 342	0
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 887	1 887	26 342	0
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	29 627	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 887	1 887	3 285	0
c) saldo zmian	-1 887	-1 887	26 342	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	76 352	76 352	78 239	51 897
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	81 524	81 524	81 524	51 897
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 172	5 172	3 285	0
c) saldo zmian	76 352	76 352	78 239	51 897
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	108 427	108 427	108 427	103 794
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	56,04	56,04	-24,52	-0,14
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	986,49	986,49	1 307,01	1 307,01
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 123,94	1 123,94	986,49	1 306,56
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	56,04	56,04	-24,52	-0,14
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 039,00	1 039,00	986,49	1 290,29
- data wyceny	2012-01-25	2012-01-25	2011-12-31	2011-02-23
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 142,24	1 142,24	1 307,30	1 307,30
- data wyceny	2012-03-28	2012-03-28	2011-03-30	2011-03-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 142,24	1 142,24	986,49	1 306,56
- data wyceny	2012-03-28	2012-03-28	2011-12-31	2011-03-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 123,94	1 123,94	986,49	1 306,56
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,76	4,76	4,89	5,03
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,41	4,41	4,47	4,51
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,09	0,09	0,10	0,09
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,15	0,15	0,13	0,18
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych: za I kw. 2012 r. -1.887

II.1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: za I kw. 2012 r. -1.887

II.1.b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych: za I kw. 2012 r. -1.887 ; za rok 2011 -3.285

II.2.b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych: za I kw. 2012 r. -5.172 ; za rok 2011 -3.285

Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:	Okres roku poprzedniego od:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:
rok:	do:	rok:
od:		od:
do:		do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-01-01	1	2011-01-01	1
		2012		2011
	do 2012-03-31	2012-01-01 2012-03-31	2011-01-01 2011-03-31	2011-01-01 2011-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 345	2 345	-7	-7
I. Wpływy	27 800	27 800	112 664	112 664
1. Z tytułu poświadczonych lokat	10	10	1	1
2. Z tytułu zbycia składników lokat	27 782	27 782	112 663	112 663
3. Pozostałe	8	8	0	0
II. Wydatki	25 455	25 455	112 671	112 671
1. Z tytułu poświadczonych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	24 481	24 481	111 829	111 829
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	901	901	754	754
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	20	20	16	16
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	29	29	18	18
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	24	24	16	16
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	38	38
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 115	-2 115	0	0
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
a)	0	0	0	0
II. Wydatki	2 115	2 115	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 115	2 115	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-35	-35	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B-C)	195	195	-7	-7
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	366	366	21	21
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	561	561	14	14

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota nr 1 _LM Akcji Skoncentrowany FIZ.pdf	Polityka rachunkowości _LM Akcji Skoncentrowany FIZ

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1
	kwartał 2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	33
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	24

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1
	kwartał 2012 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	51
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	415
13. Pozostałe zobowiązania	6

INFORMACJA DODATKOWA**INFORMACJA DODATKOWA**

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenie nie wystąpiło.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły różnice pomiędzy prezentowanymi danymi porównywalnymi a poprzednimi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu..

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-05-07	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	

Komisja Nadzoru Finansowego

2012-05-07	Norbert Chwesiuk	Dyrektor Finansowy/Prokurent	
------------	------------------	------------------------------	---

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwane dalej Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, która podana jest w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach.
3. Sprawozdanie finansowe zawiera wynik z operacji Funduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Rachunek przepływów pieniężnych,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się, jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, które nie stanowią lokat Funduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Fundusz, ujmują się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany, jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmują się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmują się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Funduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz

pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmują się w księgach proporcjonalnie do częstotliwości ustalania aktywów netto w dniach wyceny.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Fundusz nalicza i ujmują przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczy. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Funduszu.

Wycena składników lokat

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 6,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 6.
4. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
5. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

- dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 3 pkt. 2) i 3) uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku,
 - 3) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku,
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku,
 - 5) właściwego modelu składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
 7. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 8. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 6.
 9. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 10. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 11. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 3. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 6.
13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3-8.
14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 5.
15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 3, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 7,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
16. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

*Wprowadzone zmiany ujmowania i metod
wyceny składników lokat*

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.