

Warszawa, 27 listopada 2015 r.

Szanowni Państwo,

Przypominamy, że zbliża się okres likwidacji funduszu **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Sektora Nieruchomości** (Fundusz). Mając to na uwadze, pragniemy przedstawić Państwu informacje, dotyczące przebiegu tego procesu oraz opisać dalsze działania, jakie będą podejmowane w związku z likwidacją.

Prosimy o zapoznanie się z poniższymi informacjami, a w przypadku dodatkowych pytań, pozostajemy do Państwa dyspozycji.

Likwidacja Funduszu – przyczyny i termin

Informujemy, że przyczyną likwidacji Funduszu jest upływ czasu, na jaki został on utworzony. Pierwotnie, Fundusz utworzony został na okres do 28 grudnia 2013 r., jednak z uwagi na niekorzystną sytuację rynkową w tamtym okresie, BPH TFI podjęło decyzję o przedłużeniu jego funkcjonowania do 28 grudnia 2015 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawione zostały w Raporcie Bieżącym 8/2013 dostępnym na stronach internetowych BPH TFI (www.bphtfi.pl).

Oznacza to, że 28 grudnia 2015 r., jest ostatnim dniem funkcjonowania Funduszu w dotychczasowej formie, a od 29 grudnia 2015 r., stanie się on funduszem inwestycyjnym w likwidacji oraz od tego dnia Fundusz będzie posługiwał się nazwą **BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości w likwidacji**.

Z formalnego punktu widzenia oznacza to, że celem podejmowanych działań przestanie być wzrost wartości aktywów, a priorytetem Towarzystwa, występującego od tego dnia jako likwidator, stanie się zbycie aktywów Funduszu, ściągnięcie jego należności, zaspokojenie wierzycieli i umorzenie certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu. **Wypłata ta nastąpi po zakończeniu procesu likwidacji, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Państwa certyfikatów inwestycyjnych.** Z dniem rozpoczęcia likwidacji, Fundusz nie będzie mógł emitować oraz wykupywać certyfikatów inwestycyjnych, a także wypłacać dochodów.

Mając na uwadze specyfikę Funduszu i brak możliwości określenia czasu trwania likwidacji (a w tym celu m.in. sprzedaży wszystkich nieruchomości, których właścicielami były podmioty powiązane z Funduszem) **trudno na chwilę obecną określić datę zakończenia likwidacji.** Towarzystwo dołoży jednak wszelkich starań, aby proces ten przeprowadzić najbardziej efektywnie i zakończyć jak najszybciej, co pozwoli na rozwiązanie Funduszu i wypłacenie środków pieniężnych na Państwa rzecz.

Ostatnia wycena Funduszu

Stosownie do postanowień statutu, ostatnią oficjalną wycenę Funduszu Towarzystwo sporządzi na siódmy dzień giełdowy przed otwarciem likwidacji tj. na 16 grudnia 2015 roku. Po tym terminie, Towarzystwo nie będzie publikowało oficjalnych wycen, co nie zmienia jednak faktu, że Uczestnicy będą informowani o stanie aktywów Funduszu. W pierwszej kolejności, zostanie sporządzone sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji, które zostanie przedstawione m.in. zgromadzeniu inwestorów. Ponadto, w przypadku, w którym likwidacja Funduszu będzie trwała dłużej niż 6 miesięcy, sporządzane i ogłaszane będą półroczne informacje o stanie likwidacji Funduszu, zawierające m.in. informacje o ilości i rodzaju zbytych aktywów w danym półroczu, wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień sporządzenia takiej informacji, sumę zobowiązań ogółem na dzień sporządzenia informacji, sumę roszczeń zaspokojonych w danym półroczu, sumę roszczeń pozostających do zaspokojenia oraz poniesione w danym półroczu koszty likwidacji.

Opłaty za zarządzanie w okresie likwidacji

Intencją Towarzystwa jest optymalizacja kosztów likwidacji Funduszu. Dlatego też w dniu 23 listopada 2015 roku Zarząd Towarzystwa zrezygnował z uprawnienia do pobierania opłaty za zarządzanie w okresie likwidacji.

Notowania na Giełdzie

Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu są obecnie przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jednak mając na uwadze wejście Funduszu w okres likwidacji, stosownie do § 32 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, certyfikaty Funduszu notowane będą po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji, chyba że Zarząd GPW postanowi inaczej. Wobec tego, o ile Zarząd Giełdy nie podejmie innej decyzji w tym zakresie, ostatnim dniem, w którym możliwe będzie dokonywanie obrotu giełdowego certyfikatami inwestycyjnymi wyemitowanymi przez Fundusz, będzie 22 grudnia 2015 roku.

Dalsze informacje

Towarzystwo, działając jako likwidator Funduszu, będzie przekazywało Państwu wszelkie informacje wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami i Statutem Funduszu.

Niezależnie jednak od powyższego, w celu ułatwienia Państwu dostępu do wszelkich informacji związanych z likwidacją, Towarzystwo uruchomi dedykowaną stronę internetową – www.likwidacjasn.pl, na której będą zamieszczane wszelkie informacje istotne dla Państwa z punktu widzenia prowadzonej likwidacji. Towarzystwo zapewnia, że będzie dokładało wszelkich starań aby, przy uwzględnieniu przepisów prawa i konieczności zachowania tajemnic handlowych, zamieszczane tam informacje były możliwie precyzyjne i przedstawiające w przystępny sposób aktualną sytuację Funduszu i przebieg likwidacji.

Dalsze pytania

W przypadku jakichkolwiek wątpliwości, prosimy o kontakt z:

- BPH TFI pod numerem infolinii 801 350 000 lub

- Biurem Maklerskim Banku, pod numerem infolinii 801 377 933 (z telefonów stacjonarnych) lub 58 308 56 09 (z telefonów stacjonarnych, komórkowych i w przypadku połączeń zagranicznych), a także pod adresem e-mail: bm.cok@bph.pl. W kontaktach z Bankiem prosimy posługiwać się numerem PESEL.

Z poważaniem,



Mariusz Bieńkowski

Dyrektor Biura Maklerskiego Banku BPH S.A.



Łukasz Maciak

Dyrektor Departamentu Zarządzania Nieruchomościami
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.