

Warszawa, dnia 09/05/2017 r.

Baltic Bridge S.A.
ul. Rondo ONZ 1/27
02-627 Warszawa

Uczestnicy Funduszy

Inwestycje Selektywne FIZ AN
Inwestycje Rolne FIZ AN
Vivante FIZ AN
Lasy Polskie FIZ AN

Szanowni Państwo,

w związku z umowami gwarancji zawartymi pomiędzy Baltic Bridge Spółką Akcyjną (dalej: „Baltic Bridge”), a Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółką Akcyjną (dalej: „Fincrea”), dotyczącymi niektórych serii certyfikatów następujących funduszy:

- a) **Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 879;
- b) **Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 698;
- c) **Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 859;
- d) **Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 1113;
(dalej łącznie: „Fundusze”),

jak również mając na uwadze opublikowane w dniu wczorajszym informacje prasowe, zgodnie z którymi wyżej wskazane Fundusze utraciły płynność finansową i nie obsługują zgłaszanych przez uczestników żądań wykupu certyfikatów, przekazujemy Państwu poniższe informacje.

Po pierwsze, Baltic Bridge nie uczestniczy w żaden sposób w zarządzaniu Funduszami oraz nie ma żadnego wpływu na prowadzoną przez Fundusze politykę w zakresie wykupu certyfikatów. Wszelkie decyzje dotyczące Funduszy, w tym wykupów certyfikatów, są podejmowane przez Fincrea oraz spółkę zarządzającą Meridian Fund Management SA. To wymienione spółki zarządzają Funduszami i odpowiadają za ich sytuację finansową oraz płynnościową, która wpływa bezpośrednio na wartość



NIP: 796-006-96-26, REGON: 670821904, KRS: 000045531
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy 175302112,00 zł wniesiony w całości.

certyfikatów oraz warunkuje możliwość ich wykupienia. Po drugie, Baltic Bridge od przeszło roku nie ma żadnego wpływu na wycenę certyfikatów inwestycyjnych, nie ma również możliwości zweryfikowania wyników finansowych Funduszy, wartości aktywów Funduszy, a tym samym wartości certyfikatów inwestycyjnych. Zgodnie z udzielonymi gwarancjami, zakres odpowiedzialności Baltic Bridge dotyczył wypłaty kwoty gwarancji, która stanowiła różnicę pomiędzy ceną wykupu certyfikatów a wartością emisyjną certyfikatów inwestycyjnych powiększoną o określoną premię. Cena wykupu certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest w procesie wyceny aktywów netto każdego z Funduszy, która jest zapewniana przez zarządzających tymi Funduszami, tj. Fincrea. Obecnie Spółka nie może zweryfikować prawidłowości ustalonej przez zarządzających ceny wykupu certyfikatów, stanowiącej podstawę do wypłaty gwarancji, z uwagi na brak danych źródłowych od Fincrea.

W związku z informacjami prasowymi, Baltic Bridge zwróciła się do Fincrea o przekazanie szczegółowych danych i dokumentów dotyczących inwestycji dokonywanych przez Fundusze w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia dzisiejszego, w tym przedstawienie wszystkich decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Fundusze oraz ich spółki celowe oraz udzielenia informacji, czy wśród transakcji dokonywanych przez Fundusze nie było takich, które zostały zawarte z osobami zarządzającymi Meridian Fund Management SA lub spółkami czy osobami z nimi powiązanymi. Jest to szczególnie uzasadnione z uwagi na fakt, iż o ile inwestycje z podmiotami powiązanymi z W Investments SA (obecnie: Baltic Bridge) były wprost przewidziane w statutach Funduszy (vide. § 27 statutu Inwestycje Selekttywne FIZ AN), to Baltic Bridge nie są znane okoliczności uzasadniające dokonywanie ewentualnych inwestycji z podmiotami powiązanymi z Meridian Fund Management SA.

Dodatkowo, zwróciliśmy się do Fincrea o przekazanie wyjaśnień, czy wspomniany przez zarządzających Meridian Fund Management SA tak wysoki poziom redukcji zleceń wykupu certyfikatów sięgający 98-99,8 proc. nie jest pochodną działań podejmowanych przez spółkę zarządzającą Meridian Fund Management SA, w szczególności czy spółka ta może efektywnie zarządzać Funduszami w sytuacji, w której sądy powszechne określają jej działania jako „podejmowane z naruszeniem zasad uczciwości w obrocie gospodarczym przy nadużywaniu instytucji kodeksu spółek handlowych” (postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy z dnia 10 marca 2017 r., sygn. akt XXGC 1150/16 w sprawie przeciwko Meridian Fund Management SA) oraz czy nie zachodzą istotne przesłanki co do zagrożenia płynności finansowej na poziomie Funduszy. Nie można wykluczyć, iż obecna wycena certyfikatów inwestycyjnych, w szczególności funduszu Inwestycyjne Selekttywne FIZ AN, jest zaniżona w stosunku do faktycznej wartości aktywów tego funduszu.

W związku z przytoczonym stanowiskiem Sądu Okręgowego, Baltic Bridge powzięła poważne wątpliwości co do rzetelności prowadzonej przez Meridian Fund Management SA polityki inwestycyjnej, a tym samym rzetelności wycen Funduszy oraz ceny wykupu certyfikatów. **Do czasu przekazania do Baltic Bridge przez Fincrea szczegółowych wyjaśnień w zakresie wskazanym powyżej, Baltic Bridge zmuszona jest zawiesić wypłaty z tytułu gwarancji, gdyż potencjalna kwota zobowiązania Baltic Bridge wobec uczestników Funduszy wymaga rzetelnej weryfikacji i na ten moment ma charakter warunkowy oraz sporny.**

Co więcej, pragniemy poinformować, że zawieszenie wypłaty gwarancji na rzecz uczestników jest podyktowane uzasadnionym przypuszczeniem, iż Baltic Bridge została wraz z innymi uczestnikami

rynku wprowadzona w błąd przez Fincrea, która wspólnie z Meridian Fund Management SA pozbawiła podmioty zaangażowane w dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych należnego im wynagrodzenia, uzasadniającego udzielenie gwarancji. Zgodnie z posiadanymi przez Baltic Bridge informacjami, sprawa jest obecnie przedmiotem postępowania sądowego, a dochodzona przez podmioty pokrzywdzone przez Fincrea kwota roszczeń przekracza sumę 7,5 miliona złotych.

Jednocześnie Baltic Bridge jest zaniepokojona spadkiem wycen wartości aktywów Funduszy, które powodują spadek wartości posiadanych przez Państwa certyfikatów. Pragniemy zauważyć, że w czasie, kiedy zarządzaniem Funduszami zajmowała się grupa W Investment SA, wartość certyfikatów systematycznie rosła, a wykupy były obsługiwane na bieżąco.. W naszej ocenie, poza obiektywnymi zmianami dotyczącymi funkcjonowania sektora pożyczkowego, nie doszło do istotnego odwrócenia trendu rynkowego, wobec czego możliwym wytłumaczeniem zaistniałej sytuacji może być intencjonalne działanie osób obecnie zarządzających Funduszami, związane z minimalizacją kosztów po stronie zarządzających przy przeniesieniu kosztów wynikających z gwarancji na Baltic Bridge.

Chcielibyśmy również zaproponować Państwu wszelką pomoc w dochodzeniu swoich roszczeń wynikających z działania Fincrea oraz Meridian Fund Management SA, jeśli w wyniku podjętych przez te podmioty działań ponieśli Państwo jakąkolwiek szkodę.

Jednocześnie zobowiązujemy się do w pełni transparentnej polityki informacyjnej w zakresie opisanego powyżej sporu, z uwzględnieniem poufności w sprawach, które muszą pozostać poufne w związku z taktyką procesową w tym zakresie, lub obowiązującymi przepisami prawa.

Z poważaniem


Paweł Narożny
Prezes Zarządu

Baltic Bridge S.A.
ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP: 7960069626, REGON: 670821904
Nr KRS: 0000045531

