

## Informacja dla inwestorów

ASI Bitspiration Booster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
z siedzibą w Krakowie ("ASI BB-1")

*na temat zmian w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi  
spółkami inwestycyjnymi ("UFIZAFI"), które weszły w życie 29 września 2023 roku*

### 1. Wprowadzenie

29 września 2023 roku weszła w życie ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. z 2023 r. poz. 1723, "Ustawa"). Ustawa ta wprowadziła szereg zmian, dotyczących funkcjonowania ASI. Poniżej podsumujemy najważniejsze z nich.

### 2. (Nowi) inwestorzy ASI

Zmienił się krąg podmiotów, które mogą zostać inwestorami ASI. Zgodnie z aktualnym brzmieniem art. 8c ust. 1 UFIZAFI, inwestorem ASI jest podmiot, który posiada prawa uczestnictwa ASI i spełnia kryteria klienta profesjonalnego, zaś wkład do ASI w zamian za prawa uczestnictwa ASI może wnieść wyłącznie podmiot spełniający kryteria klienta profesjonalnego (art. 8c ust. 4 UFIZAFI).

W tym zakresie największa zmiana dotyczy inwestorów-osób fizycznych.

Aby osoba fizyczna mogła zostać uznana za klienta profesjonalnego, muszą zostać spełnione następujące warunki (art. 70k ust. 1 oraz 3-5 UFIZAFI):

- dana osoba musi złożyć wniosek do Zarządzającego ASI o traktowanie jej jako klienta profesjonalnego,
- Zarządzający ASI musi ocenić, że wiedza i doświadczenie tej osoby pozwalają na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami,
- **nowością jest to, że wkład inwestycyjny, wnoszony przez takiego inwestora, nie może być niższy niż równowartość w złotych kwoty 60.000 EUR (przy czym równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy**

***zastosowaniu średniego kursu euro, ogłoszonego przez NBP na dzień wniesienia wkładu lub udziału),***

- **co więcej, środki na wniesienie takiego wkładu nie mogą pochodzić z pożyczki, darowizny, lub innej umowy o podobnym charakterze, zawartej z ASI, zarządzającym ASI lub jednostką powiązaną z tymi podmiotami w rozumieniu przepisów o rachunkowości.**

Tym samym wprowadzono dolny limit wysokości wkładu inwestycyjnego osób fizycznych jako inwestorów ASI, a także ograniczenia co do pochodzenia wnoszonych przez nich środków.

### **3. Zbywanie praw uczestnictwa w ASI**

Zgodnie z art. 70k ust. 6 UFIZAFI, czynność prawna, mająca za przedmiot prawa uczestnictwa w ASI, prowadząca do przeniesienia tych praw lub uprawnień z nich wynikających na podmiot inny niż inwestor tej ASI lub zarządzający daną ASI, wymaga wyrażenia zgody w formie pisemnej przez zarządzającego daną ASI, udzielanej pod rygorem nieważności.

Zarządzający ASI nie może wyrazić takiej zgody, jeżeli potencjalny nabywca nie spełni warunków pozwalających na uznanie go za klienta profesjonalnego.

W przypadku ASI BB-1, prawem uczestnictwa w ASI jest ogół praw i obowiązków wspólnika w spółce komandytowej.

Ustawodawca wprowadził jednak wyjątek od opisanych ograniczeń.

### **4. Wyjątki od zasad opisanych powyżej**

Opisanych ograniczeń, wynikających z art. 70k ust. 3-6 UFIZAFI, nie stosuje się w przypadku, gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa ASI posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13 a lit. a-m UFIZAFI (art. 70k ust. 7 UFIZAFI). Chodzi zatem o podmiot lub podmioty, posiadające doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, które są:

- a) bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową,*
- b) firmą inwestycyjną,*
- c) krajowym zakładem ubezpieczeń albo zagranicznym zakładem ubezpieczeń lub krajowym zakładem reasekuracji albo zagranicznym zakładem reasekuracji, w rozumieniu ustawy z dnia*



- 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- d) funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną lub inną instytucją wspólnego inwestowania, towarzystwem funduszy inwestycyjnych, zarządzającym ASI, spółką zarządzającą lub zarządzającym z UE,
  - e) funduszem emerytalnym albo towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
  - f) towarowym domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych,
  - g) podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
  - h) instytucją finansową inną niż wskazane w lit. a-g,
  - i) inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany w lit. a-h, prowadzącym działalność regulowaną na rynku finansowym,
  - j) podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność na warunkach równoważnych z działalnością prowadzoną przez podmioty wskazane w lit. a-i,
  - k) przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowość w złotych kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
    - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej równowość w złotych 20 000 000 euro,
    - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej równowość w złotych 40 000 000 euro,
    - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej równowość w złotych 2 000 000 euro,
  - l) organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,

*m) innym inwestorem instytucjonalnym, którego podstawowym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmiotem zajmującym się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych.*

W przypadku ASI BB-1 ten warunek jest spełniony.

#### **5. Zawieranie umów pożyczki lub umów o podobnym charakterze z osobami fizycznymi**

Zgodnie z art. 8a ust. 4 UFIZAFI, ASI nie może zawrzeć umowy pożyczki lub innej umowy o podobnym charakterze, dokonywać emisji obligacji lub innych papierów wartościowych niebędących prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, jeżeli udzielającym pożyczkę lub zawierającym inną umowę o podobnym charakterze albo obejmującym lub nabywającym obligacje lub inny papier wartościowy jest osoba fizyczna. Ograniczenie to nie dotyczy osoby fizycznej uznanej za klienta profesjonalnego, z uwzględnieniem art. 70k ust. 1 i 3 UFIZAFI.

#### **6. Co z inwestorami (osobami fizycznymi), którzy przed dniem wejścia w życie Ustawy wnieśli wkłady niższe niż równowartość 60.000 EUR?**

Problem ten dotyczy ASI, które w dniu wejścia w życie Ustawy nie spełniały warunku, zgodnie z którym co najmniej 50% praw uczestnictwa posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13 a lit. a-m UFIZAFI. Nie odnosi się to zatem do ASI BB-1.

Realizując obowiązek informacyjny, Zarządzający pragnie jednak wskazać, że inwestorzy takich ASI nadal zachowują status inwestorów (art. 56 ust. 1 Ustawy).

Nie mogą jednak obejmować nowych praw uczestnictwa ASI, w tym uczestniczyć w zwiększaniu wkładów dotychczasowych komandytariuszy, jeżeli: (1) wartość nowych wkładów, liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych, będzie niższa od równowartości 60.000 EUR, oraz (2) nie zostanie dokonana pozytywna ocena wiedzy i doświadczenia tej osoby (o których mowa w art. 70k ust. 1 UFIZAFI).



**7. Co z umowami pożyczki lub innymi umowami o podobnym charakterze, zawartymi z osobami fizycznymi przed dniem wejścia w życie Ustawy?**

Takie umowy zachowują swoją ważność, jednak od dnia wejścia w życie Ustawy nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużanych terminów płatności, należnych osobom fizycznym (art. 56 ust. 3 Ustawy).