

Informacja dla inwestorów

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

*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 Podlasie, 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 Podlasie 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 Podlasie.

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).