

Wspólnicy/Inwestorzy

Inwestycje.pl ASI Sp. z o.o.

Informacja dla wspólników i inwestorów

Szanowni Państwo,

zarządzający Inwestycje.pl ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dalej: „Spółka”) informuje, że w dniu 29 września 2023 r. weszła w życie ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U.2023.1723) (dalej: „Ustawa zmieniająca”), która wprowadziła szereg zmian do przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2023.681 z późn. zm.) (dalej: Ustawa o funduszach).

Przepisy Ustawy mają zastosowanie do Spółki, która jest wewnętrznie zarządzaną alternatywną spółką inwestycyjną (dalej: „ASI”) prowadzącą działalność na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Wykonując obowiązek wynikający z art. 56 ust. 4 Ustawy zmieniającej, przedstawiam Państwu – jako wspólnikom ASI - informacje na temat zmian obowiązujących przepisów dotyczących obejmowania praw uczestnictwa w ASI oraz transakcji dotyczących praw uczestnictwa w ASI:

- 1) Zmianie uległa treść art. 8c ust. 1 Ustawy, zgodnie z którym aktualnie inwestorem ASI może być podmiot, który spełnia kryteria klienta profesjonalnego. Wkład do ASI w zamian za prawa uczestnictwa ASI (tj. udziały w przypadku Spółki) może zatem wnieść tylko podmiot spełniający kryteria klienta profesjonalnego.

Zgodnie z art. 2 pkt. 13a Ustawy klientem profesjonalnym jest:

„**podmiot**, na którego rzecz jest lub ma być świadczona usługa, albo któremu proponowane jest nabycie jednostek uczestnictwa, objęcie certyfikatów inwestycyjnych albo nabycie lub objęcie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, **posiadający doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:**

- 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 równowartość 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 równowartość w złotych 20 000 000 euro,
 - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej równowartość w złotych 40 000 000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej równowartość 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,
- n) podmiotem innym niż wskazane w lit. a-m, który jest traktowany jak klient profesjonalny.

- 2) Wprowadzone zostały także zmiany w zakresie możliwości traktowania osób fizycznych jako klientów profesjonalnych. Uznanie osoby fizycznej za klienta profesjonalnego wymaga obecnie złożenia przez osobę fizyczną wniosku o traktowanie jej jako klienta profesjonalnego, dokonania przez zarządzającego ASI oceny jej wiedzy i doświadczenia pozwalającego na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, a także wniesienia przez osobę fizyczną wkładu do ASI, którego wartość będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60.000 euro.

Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu nie mogą pochodzić z pożyczki, darowizny lub innej umowy o podobnym charakterze zawartej z ASI lub jednostką powiązaną z ASI.

Art. 70k ust. 1, 3, 4 Ustawy:

1. *Zarządzający ASI, na wniosek podmiotu innego niż określony w art. 2 pkt 13a lit. a-m oraz w zakresie określonym w takim wniosku, może traktować ten podmiot jak klienta profesjonalnego, pod warunkiem że podmiot ten posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, a także spełnia warunek, o którym mowa w ust. 3.*

Przed uwzględnieniem wniosku zarządzający ASI ustala wiedzę tego podmiotu o zasadach traktowania klientów profesjonalnych w zakresie, którego wniosek dotyczy.

3. *Osoba fizyczna może być uznana za klienta profesjonalnego, jeżeli wartość jej wkładu do alternatywnej spółki inwestycyjnej będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro.*
4. *Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu lub udziału w przypadku, o którym mowa w ust. 3, nie mogą pochodzić z pożyczki, darowizny lub innej umowy o podobnym charakterze zawartej z alternatywną spółką inwestycyjną, zarządzającym ASI lub jednostką powiązaną z tymi podmiotami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.*

- 3) Wprowadzone zostały także ograniczenia w zakresie rozporządzania prawami uczestnictwa w ASI (udziałami w przypadku Spółki).
Stosownie do dodanego art. 70k ust. 6 Ustawy 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 oraz zarządzający tą ASI wymaga wyrażenia zgody w formie pisemnej przez zarządzającego ASI. Zarządzający ASI odmawia wyrażenia zgody jeśli nowy nabywca praw w ASI nie spełni warunków pozwalających na uznanie go za klienta profesjonalnego. Czynność prawna dokonana bez wyrażenia zgody przez zarządzającego ASI jest nieważna.

Art. 70k ust. 6 Ustawy:

6. *Czynność prawna mająca za przedmiot prawa uczestnictwa w alternatywnej spółce inwestycyjnej, prowadząca do przeniesienia tych praw lub uprawnień z nich wynikających na podmiot inny niż inwestor tej alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz zarządzający ASI zarządzający tą alternatywną spółką inwestycyjną wymaga wyrażenia zgody w formie pisemnej przez zarządzającego ASI zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną. Zarządzający ASI odmawia wyrażenia zgody, jeżeli po dokonaniu weryfikacji podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, nie spełnia warunków pozwalających na jego uznanie za klienta profesjonalnego, z uwzględnieniem ust. 3 i 4. Czynność prawna dokonana bez wyrażenia zgody przez zarządzającego ASI jest nieważna.*
- 4) Przepisów art. 70k ust. 3-6 Ustawy nie stosuje się, w przypadku gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa w ASI posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt. 13a lit. a-m Ustawy (zostały wymienione w punkcie 1) niniejszego pisma).

Wyłączenie to nie ma zastosowania w przypadku Spółki, bowiem żaden ze wskazanych w art. 2 pkt. 13a lit. a-m Ustawy podmiotów nie jest współnikiem Spółki posiadającym co najmniej 50% udziałów Spółki.

- 5) Do Ustawy został dodany art. 8a ust. 4, który stanowi, że ASI nie może zawrzeć umowy pożyczki lub innej umowy o podobnym charakterze, dokonywać emisji obligacji lub innych papierów wartościowych niebędących prawami uczestnictwa ASI, jeżeli stroną tej umowy lub czynności jest osoba fizyczna.
Ograniczenie to nie dotyczy osoby fizycznej uznanej za klienta profesjonalnego.

Art. 8a ust. 4 Ustawy:

4. *Alternatywna spółka inwestycyjna 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.*

6) Ustawa zmieniająca wprowadziła przepisy przejściowe, skierowane do podmiotów wykonujących w dniu jej wejścia w życie działalność zarządzania ASI oraz do osób będących już Inwestorami ASI. Przepisy przejściowe mają zatem zastosowanie zarówno do Spółki jak i do Państwa jako współlników Spółki.

Przepisy przejściowe Ustawy zmieniającej stanowią, że:

- a) Osoby fizyczne pozostają inwestorami ASI pomimo, iż nie spełniają kryterium klienta profesjonalnego,
- b) Osoby fizyczne, o których mowa w punkcie a) powyżej, nie mogą obejmować nowych praw uczestnictwa w ASI, w szczególności obejmowaniu udziałów nowej emisji, sprzedaży udziałów własnych, podwyższeniu wartości nominalnej udziałów, jeżeli wartość nowych wkładów liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych będzie mniejsza niż 60.000 euro oraz o ile nie zostanie ta osoba zakwalifikowana jako klient profesjonalny,
- c) Umowy pożyczek lub inne umowy o podobnym charakterze, których stronami są ASI oraz osoba fizyczna zawarte przed dniem wejścia w życie ustawy zmieniającej, nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużonych terminów płatności należnych osobom fizycznym.

Art. 56 ust. 1, 2, 3 Ustawy zmieniającej:

1. *Osoby fizyczne posiadające w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, której co najmniej 50% praw uczestnictwa nie posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13a lit. a-m ustawy zmienianej w art. 14, które nie spełniają warunku określonego w art. 70k ust. 3 ustawy zmienianej w art. 14, pozostają inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej.*
2. *Osoby fizyczne, o których mowa w ust. 1, nie mogą obejmować nowych praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, w szczególności uczestniczyć w:*

1) podwyższeniu wartości nominalnej istniejących udziałów - w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością,

2) obejmowaniu akcji nowej emisji, sprzedaży akcji własnych, podwyższeniu wartości nominalnej akcji - w spółce akcyjnej oraz komandytowo-akcyjnej,

3) zwiększeniu wkładu dotychczasowych komandytariuszy - w spółce komandytowej

- jeżeli wartość nowych wkładów liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych będzie mniejsza niż określona w art. 70k ust. 3 ustawy zmienianej w art. 14 oraz o ile

nie zostanie dokonana pozytywna ocena osoby fizycznej zgodnie z art. 70k ust. 1 ustawy zmienianej w art. 14, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.

- 3. Umowy, o których mowa w art. 8a ust. 4 ustawy zmienianej w art. 14, zawarte przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużanych terminów płatności należnych osobom fizycznym, od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.*