

Informacja o zmianach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa ASI przez klientów detalicznych na podstawie art. 56 ust. 4 ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku („Ustawa”) (Dz. U. 2023 r., poz. 1723).

Inwestor ASI

- 1) Inwestorem ASI jest podmiot, który posiada prawa uczestnictwa ASI i spełnia kryteria klienta profesjonalnego.
- 2) Wkład do ASI w zamian za prawa uczestnictwa tej spółki może wnieść podmiot spełniający kryteria klienta profesjonalnego.
- 3) Osoby fizyczne posiadające w dniu wejścia w życie Ustawy (29 września 2023 r.) prawa uczestnictwa ASI, której co najmniej 50% praw uczestnictwa nie posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w §2, które nie spełniają warunku określonego w §2 ust. 3 lit. b, pozostają inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej.
- 4) Osoby fizyczne, o których mowa w ust. 3 powyżej, nie mogą natomiast obejmować nowych praw uczestnictwa ASI, w szczególności uczestniczyć w:
 - a) podwyższeniu wartości nominalnej istniejących udziałów - w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - b) obejmowaniu akcji nowej emisji, sprzedaży akcji własnych, podwyższeniu wartości nominalnej akcji - w spółce akcyjnej oraz komandytowo-akcyjnej,
 - c) zwiększeniu wkładu dotychczasowych komandytariuszy - w spółce komandytowej

jeżeli wartość nowych wkładów liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych będzie mniejsza niż 60.000 euro oraz o ile nie zostanie dokonana pozytywna ocena osoby fizycznej zgodnie z §2 ust. 3.

Klient profesjonalny

- 1) Klientem profesjonalnym jest podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona usługa, albo któremu proponowane jest nabycie lub objęcie praw uczestnictwa ASI, 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, ASI 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:
 - i) suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej równowartość w złotych 20 000 000 euro,
 - ii) osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej równowartość w złotych 40 000 000 euro,
 - iii) 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) Podmiot, który nie spełnia warunków wskazanych w ust. 1 powyżej, może złożyć wniosek o uznanie go za klienta profesjonalnego.
- 3) Zarządzający ASI może traktować podmiot, o którym mowa w ust. 2 powyżej jak klienta profesjonalnego, pod warunkiem że:
- a) podmiot ten posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami,
 - b) wartość jego wkładu do ASI będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro (równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wniesienia wkładu lub udziału).
- 4) Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu lub udziału, o których mowa w ust. 3 powyżej, 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 ustawy o rachunkowości.
- 5) Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 li. b oraz ust. 4 powyżej, nie stosuje się w przypadku gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa ASI posiadają klienci profesjonalni.

Wtórny obrót prawami uczestnictwa ASI

- 1) 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 ASI zarządzający tą ASI wymaga wyrażenia zgody w formie pisemnej przez zarządzającego ASI zarządzającego tą ASI.
- 2) Zarządzający ASI zobowiązany jest odmówić wyrażenia zgody, jeżeli po dokonaniu weryfikacji podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, nie spełnia warunków pozwalających na jego uznanie za klienta profesjonalnego.
- 3) Czynność prawna dokonana bez wyrażenia zgody przez zarządzającego ASI jest nieważna.
- 4) Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się w przypadku gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa ASI posiadają klienci profesjonalni.

Zakaz pożyczek od osób fizycznych

- 1) ASI nie może zawrzeć umowy pożyczki lub innej umowy o podobnym charakterze, dokonywać emisji obligacji lub innych papierów wartościowych niebędących prawami uczestnictwa ASI, jeżeli udzielającym pożyczkę lub zawierającym inną umowę o podobnym charakterze albo obejmującym lub nabywającym obligacje lub inny papier wartościowy jest osoba fizyczna.
- 2) Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, nie dotyczy osoby fizycznej uznanej za klienta profesjonalnego.
- 3) Umowy pożyczki lub inne umowy o podobnym charakterze, zawarte z osobami fizycznymi przed dniem wejścia w życie Ustawy (29 września 2023 r.), nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużanych terminów płatności należnych osobom fizycznym.