

Informacja o zmianach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej przez klientów detalicznych

I. Informacje ogólne

1. Poniższa informacja stanowi realizację obowiązków wynikających z art. 56 ust. 4 ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (tekst jedn. Dz. U. z 2023 roku, poz. 1723; dalej też jako: „**Ustawa**”). Ustawa ta weszła w życie w dniu 29 września 2023 roku.

2. Zgodnie z przywołanym wyżej przepisem Ustawy, zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi zobligowani są poinformować inwestorów zarządzanych przez siebie alternatywnych spółek inwestycyjnych o zmianach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa tychże spółek przez klientów detalicznych. Publikacja tej informacji nastąpić powinna, między innymi, poprzez ogłoszenie na stronie internetowej zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną.

3. Niniejsza informacja publikowana jest przez spółkę pod firmą: **ALTEA Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** (adres: ul. Koszykowa 69/3, 00-667 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000878250 („**Spółka**”). Spółka ta jest wewnętrznie zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną (zarządza sama sobą).

4. Niniejsza informacja skierowana jest do Inwestorów Spółki.

II. Inwestorzy Spółki

5. Spółka wskazuje, że począwszy od dnia wejścia w życie Ustawy, inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej (a więc także Spółki) mogą być podmioty, które posiadają prawa uczestnictwa ASI oraz spełniają kryteria klienta profesjonalnego.

6. Pełna definicja „klienta profesjonalnego” zawarta jest w art. 2 pkt 13a ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn. Dz. U. z 2023, poz. 681; dalej: „**UFI**”).

7. Zgodnie z treścią tej definicji, klientem profesjonalnym jest podmiot, któremu proponowane jest nabycie lub objęcie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, posiadający doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, będący - na przykład - następującym podmiotem:

- (i)** bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową,
- (ii)** firmą inwestycyjną,
- (iii)** innym podmiotem, który jest traktowany jak klient profesjonalny.

8. W odniesieniu do możliwości obejmowania praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej przez wskazany wyżej „inny podmiot, który traktowany jest jako klient profesjonalny”, Spółka wskazuje, że dotychczas była ona uzależniona od złożenia przez ten podmiot wniosku o traktowanie go jako klienta profesjonalnego i ustalenia, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Przed uwzględnieniem wniosku zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną ustalał wiedzę podmiotu o zasadach traktowania klientów profesjonalnych w zakresie, którego wniosek dotyczył.

9. Obecnie w sytuacji, w której podmiotem wnioskującym o traktowanie jako klienta profesjonalnego będzie natomiast osoba fizyczna, dodatkową przesłanką, której spełnienie warunkować będzie możliwość uznania tej osoby za klienta profesjonalnego, poza okolicznościami i wymogami określonymi powyżej, będzie wniesienie przez tę osobę wkładu do alternatywnej spółki inwestycyjnej w kwocie nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 60.000 euro. Równowartość w złotych tej kwoty ustalać się będzie przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wniesienia wkładu.

10. Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu 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.

11. Zmiany opisane powyżej (punkty 8 - 10 niniejszej informacji) wynikają z faktu wejścia w życie Ustawy.

III. Pozostałe zmiany

12. Spółka informuje, że w świetle przepisów UFI, znowelizowanych w drodze Ustawy, 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, co do której, po pierwsze, przeprowadzono pozytywną ocenę w zakresie posiadania przezeń wiedzy i doświadczenia pozwalającego na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych i właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami oraz, po drugie, której wkład do alternatywnej spółki inwestycyjnej wynosi nie mniej niż równowartość w złotych kwoty 60.000 euro.

IV. Wpływ Ustawy na dotychczasową działalność zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (w tym Spółki) oraz inwestorów alternatywnych spółek inwestycyjnych (Spółki)

13. Osoby fizyczne posiadające w dniu wejścia w życie Ustawy (29 września 2023 roku) prawa uczestnictwa takiej alternatywnej spółki inwestycyjnej, której co najmniej 50% praw uczestnictwa nie posiadali klienci profesjonalni, niespełniające wymogu w postaci wniesienia wkładu do alternatywnej spółki inwestycyjnej o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych kwoty 60.000 euro, pozostają inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej.

14. Osoby fizyczne, o których mowa w punkcie 13 powyżej, nie są jednak uprawnione do obejmowania nowych praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, a w szczególności nie mogą one uczestniczyć w podwyższeniu wartości nominalnej istniejących udziałów, jeżeli wartość nowych wkładów, liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych, będzie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60.000 euro oraz o ile nie zostanie dokonana pozytywna ocena w zakresie posiadania przez tę osobę fizyczną wiedzy i doświadczenia pozwalającego na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.

V. Właściwe przepisy UFI, znowelizowane w drodze Ustawy, oraz regulacje Ustawy

15. W tym miejscu Spółka zamieszcza najważniejsze przepisy UFI, w ich obecnym brzmieniu, nadany Ustawą, jak i najistotniejsze przepisy samej Ustawy:

art. 70k UFI

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.

2. Zarządzający ASI, na wniosek klienta profesjonalnego oraz w zakresie określonym w takim wniosku, może traktować go jak klienta detalicznego. Zarządzający ASI może traktować klienta profesjonalnego jak klienta detalicznego również pomimo braku takiego wniosku w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej, która uzyskała zezwolenie, o którym mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 2015/760.

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.

5. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w ust. 3, ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wniesienia wkładu lub udziału.

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.

7. Przepisów ust. 3-6 nie stosuje się, w przypadku gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13a lit. a-m.

art. 8a ust. 4 UFI

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.

art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy

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. 14¹, 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.*

¹ Chodzi tutaj oczywiście o ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.