



Warszawa, 27 października 2023 roku

Informacja o zmianach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Spire Capital Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (pod adresem: Plac Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000914215, posiadająca REGON: 389579398, NIP: 1133038278, wpisana do rejestru zarządzających ASI pod numerem PLZASI00289 (dalej: „**Zarządzający ASI**”) zarządzająca alternatywną spółką inwestycyjną **Spire Capital Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI 1 spółka komandytowo-akcyjna**, na podstawie art. 56 ust. 4 Ustawy zmieniającej¹ informuje o zmianach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych („**ASI**”), w tym o zmianach wprowadzonych w Ustawie o FI² w tym zakresie.

Zgodnie ze zmienionym Ustawą zmieniającą brzmieniem art. 8c ust. 1 Ustawy o FI inwestorem ASI może zostać wyłącznie podmiot spełniający kryteria klienta profesjonalnego określone w art. 2 pkt 13a Ustawy o FI.

Na podstawie art. 70k Ustawy o FI³ Zarządzający ASI może, na wniosek podmiotu innego niż określony w art. 2 pkt 13a lit. a-m oraz w zakresie określonym w takim wniosku, traktować ten podmiot jak klienta profesjonalnego, pod warunkiem że:

- 1) podmiot ten posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami⁴, a także
- 2) jeżeli podmiot taki jest osobą fizyczną – wyłącznie w przypadku, kiedy wartość jej wkładu do ASI będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wniesienia wkładu lub udziału.

Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu lub udziału w przypadku, o którym mowa w punkcie 2 powyżej, nie mogą pochodzić z pożyczki, darowizny lub innej umowy o

¹ 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 r. poz. 1723).

² Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.).

³ W brzmieniu zmienionym Ustawą zmieniającą.

⁴ Przed uwzględnieniem wniosku Zarządzający ASI zobowiązany jest do ustalenia wiedzy tego podmiotu o zasadach traktowania klientów profesjonalnych w zakresie, którego wniosek dotyczy.

podobnym charakterze zawartej z ASI, Zarządzającym ASI lub jednostką powiązaną z tymi podmiotami w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości⁵.

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. Zarządzający ASI odmawia wyrażenia zgody, jeżeli po dokonaniu weryfikacji podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, nie spełnia warunków pozwalających na uznanie go za klienta profesjonalnego. Czynność prawna dokonana bez wyrażenia zgody przez Zarządzającego ASI jest nieważna.

Zasad dotyczących objęcia lub nabycia praw ASI przez osoby fizyczne opisanych powyżej (z wyłączeniem obowiązku spełnienia warunku, o którym mowa w punkcie 1 powyżej) nie stosuje się w przypadku gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa ASI posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13a lit. a-m Ustawy o FI.

Ustawa zmieniająca, w art. 56 ust. 1 i ust. 2 wprowadza przepisy przejściowe w zakresie zasad dotyczących obejmowania praw uczestnictwa ASI przez osoby fizyczne, zgodnie z którymi:

- 1) osoby fizyczne posiadające w dniu wejścia w życie Ustawy zmieniającej (tj. 29 września 2023 roku) prawa uczestnictwa ASI, której co najmniej 50% praw uczestnictwa nie posiadają klienci profesjonalni, o których mowa w art. 2 pkt 13a lit. a-m Ustawy o FI, które nie spełniają warunku określonego w art. 70k ust. 3 Ustawy o FI (tj. wartość ich wkładu do ASI jest mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro), pozostają inwestorami ASI.
- 2) osoby fizyczne, o których mowa w punkcie 1 powyżej, nie mogą obejmować nowych praw uczestnictwa ASI, w szczególności uczestniczyć w obejmowaniu akcji nowej emisji, sprzedaży akcji własnych, podwyższeniu wartości nominalnej akcji w spółce komandytowo-akcyjnej, 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 art. 70k ust. 1 Ustawy o FI, w brzmieniu nadanym Ustawą zmieniającą – tj. weryfikacja posiadania wiedzy i doświadczenia pozwalających na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.

Ponadto, zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o FI⁶, 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 obligację 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 Ustawy o FI. Umowy, o których mowa powyżej zawarte przed dniem wejścia w życie Ustawy zmieniającej (29 września 2023 r.), nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużanych terminów płatności należnych osobom fizycznym, od dnia wejścia w życie Ustawy zmieniającej (29 września 2023 r.).

⁵ Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

⁶ Przepis dodany w Ustawie o FI wskutek wejścia w życie Ustawy zmieniającej.