

Informacja dotycząca zmiany w przepisach ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Działając w imieniu **Valorum Sp. z o. o. („ZASI”)** zarządzającym **Valorum Sp. z o. o. 2 Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowa, KRS: 0001039239 („ASI”)** informujemy, że dnia 29 września 2023 r. weszła w życie nowelizacja („**Ustawa Zmieniająca**”)¹ ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”).² Przedstawiamy poniżej najważniejsze zmiany w zakresie dotyczącym inwestorów oraz działalności ZASI i ASI:

Dotyczące inwestorów ASI

1. Inwestorem alternatywnej spółki inwestycyjnej jest podmiot, który posiada prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej i spełnia kryteria klienta profesjonalnego.³
2. Uznanie osoby fizycznej jako klienta profesjonalnego wymaga złożenia przez taką osobę fizyczną wniosku o traktowanie jej jako klienta profesjonalnego. Wniosek może zostać zaakceptowany przez ZASI 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 jeżeli **wartość jej wkładu do alternatywnej spółki inwestycyjnej będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro.**⁴
3. Środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu lub udziału, nie mogą pochodzić z pożyczki, darowizny lub innej umowy o podobnym charakterze zawartej z ASI, ZASI lub jednostką powiązaną z tymi podmiotami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.
4. Osoby fizyczne będące inwestorami ASI na dzień wejścia w życie Ustawy zmieniającej pozostają inwestorami ASI niezależnie od wartości dotychczas wniesionego wkładu. Inwestorzy tacy nie mogą obejmować nowych praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, jeżeli wartość nowych wkładów liczonych łącznie z dotychczasowymi wkładami tych osób fizycznych będzie

¹ <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20230001723>

² <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=wdu20041461546>

³ Art. 8c ust. 1 Ustawy

⁴ Art. 70k Ustawy. 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.

mniejsza niż określona w ust. 2 powyżej. Umowy pożyczek lub inne określone w ust. 7 poniżej zawarte przed dniem wejścia w życie Ustawy zmieniającej, nie mogą podlegać nowacji ani mieć wydłużanych terminów płatności należnych osobom fizycznym, od dnia wejścia w życie Ustawy zmieniającej.

Dotyczące praw uczestnictwa w ASI

5. Czynność prawna mająca za przedmiot prawa uczestnictwa w ASI, **prowadząca do przeniesienia tych praw lub uprawnień z nich wynikających** na podmiot inny niż inwestor ASI oraz ZASI **wymaga wyrażenia zgody w formie pisemnej przez ZASI**. 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. Czynność prawna dokonana bez wyrażenia zgody przez zarządzającego ASI jest nieważna.
6. Regulacji opisanych ust. 2 (w zakresie minimalnego wkładu), 3 i 5 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.

Dotyczące ASI

7. 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**. Ograniczenie to nie dotyczy osoby fizycznej uznanej za klienta profesjonalnego zgodnie z przepisami prawa.
8. ASI, która nie uzyskała zezwolenia, o którym mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 2015/760 (Europejskie Długoterminowe Fundusze Inwestycyjne) **może być wprowadzana⁵ do obrotu wyłącznie wśród klientów profesjonalnych**.

⁵ Wprowadzanie alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu oznacza:

- a) proponowanie objęcia nowych lub podwyższenia wartości nominalnej istniejących udziałów - w przypadku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
- b) proponowanie objęcia akcji nowej emisji, sprzedaż akcji własnych albo podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji - w przypadku spółki akcyjnej i spółki komandytowo-akcyjnej,
- c) podejmowanie czynności związanych z przystąpieniem do spółki nowych komandytariuszy lub zwiększeniem wkładu dotychczasowych komandytariuszy - w przypadku spółki komandytowej.

Dotyczące ZASI

9. ZASI obowiązany jest do prowadzenia własnej strony internetowej, na której zamieszcza w szczególności informacje oraz ogłoszenia wymagane przez prawo.

Niezależnie od informacji przekazanych powyżej ZASI zachęca wszystkich inwestorów ASI do zapoznania się z pełną treścią Ustawy zmieniającej pod linkiem: <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/download.xsp/WDU20230001723/O/D20231723.pdf>

Zespół ZASI, Warszawa, 30.10.2023 r.