Informacja o zmianach w regulacjach dotyczących obejmowania praw uczestnictwa w ASI

Demuth Investment Trust sp. z o.o. jako Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI) informuje inwestorów ASI (obecnych i przyszłych), że w ramach Zmiany Ustawy ASI wprowadzono **nowe regulacje dotyczące obejmowania praw uczestnictwa** w ASI przez klientów detalicznych, jak poniżej:

– art. 56 ust. 1 i 2 Ustawy 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. poz. 1723). **(„Ustawa Zmieniająca”)**

*„Art.  56 ust. 1 i 2 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.”*

*– art. 8a ust. 4 Ustawy ASI*

*„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. 70k Ustawy ASI*

*[Uznanie za klienta profesjonalnego lub detalicznego]*

*„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.”*

Mając powyższe na uwadze, Demuth Investment Trust sp. z o.o. jako Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI) informuje, że każdorazowo przed planowaną inwestycją danego inwestora w ASI, inwestor będzie musiał wykazać, że spełnia powyższe wymogi klienta profesjonalnego. Dodatkowo każde rozporządzenie prawami uczestnictwa w ASI na podmiot inny niż inny inwestor ASI lub Zarządzający ASI wymaga zgody Zarządzającego ASI (pod rygorem nieważności z mocy prawa), która to zgoda nie może zostać udzielona o ile nabywający takie prawa nie spełni warunków wskazanych powyżej (klienta profesjonalnego).

Demuth Investment Trust sp. z o.o. jako Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną **(„ASI”)**w wykonaniu wymogów wynikających z Ustawy ASI, informuje:

ASI działa jako alternatywna spółka inwestycyjna zarządzana zewnętrznie w rozumieniu Ustawy ASI prowadząca działalność inwestycyjną w oparciu o wpis do rejestru alternatywnych funduszy inwestycyjnych (nr wpisu w rejestrze: **PLZASI00239**), prowadzonego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego **(„Komisja”).** W związku z czym ASI i Zarządzający ASI podlega nadzorowi Komisji na zasadach wskazanych w przepisach Ustawy ASI oraz aktów wykonawczych do tej ustawy.

W dniu **29 września 2023 roku weszła w życie nowelizacji Ustawy ASI**, która wprowadziła zmiany dotyczące m.in. funkcjonowania ASI, obowiązków ASI, praw inwestorów ASI, oraz  rozporządzania prawami uczestnictwa w ASI **(„Zmiana Ustawy ASI”).**

W związku z powyższym Zarządzający ASI przedstawia informacje: – dotyczące rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej ASI, – ryzyka związanego z nabyciem praw uczestnictwa w alternatywnej spółce inwestycyjnej, oraz – zasady i zakres nadzoru sprawowanego przez Komisję nad ASI **w załączonym komunikacie (pliku PDF) poniżej**.