

## INFORMACJA DLA INWESTORÓW

Zarząd spółki **Satus Starter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „Zarządzający ASI” oraz „Satus Starter Sp. z o.o.”), będącej zewnętrznym zarządzającym **Satus Starter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A.** z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „ASI”, „Satus Starter ASI”), informuje, że w dniu 29 września 2023 r. weszła w życie 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. poz. 1723, zwana dalej „Ustawą zmieniającą”). Swoim zakresem Ustawa zmieniająca objęła m.in. regulacje ustawy 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., zwana dalej „Ustawą ASI”).

Wobec powyższego, Zarządzający ASI wskazuje na kluczowe z punktu widzenia Inwestorów zmiany w przepisach Ustawy ASI, które wpływają na funkcjonowanie ASI oraz zasady obejmowania praw uczestnictwa ASI przez klientów detalicznych:

### I. Zmiana w zakresie definicji inwestora alternatywnej spółki inwestycyjnej

Zgodnie z art. 14 pkt. 3 lit. a) Ustawy zmieniającej zmianie uległa treść art. 8c ust. 1 Ustawy ASI. Stosownie do nowego brzmienia tego przepisu investorem alternatywnej spółki inwestycyjnej jest podmiot, który posiada prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej i **spełnia kryteria klienta profesjonalnego**. Kryteriów klienta profesjonalnego nie stosuje się w przypadku, gdy alternatywna spółka inwestycyjna uzyskała zezwolenie, o którym mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 2015/760.

Ponadto, stosownie do znowelizowanej na mocy art. 14 pkt. 3 lit. a) Ustawy zmieniającej treści art. 8c ust. 4 Ustawy ASI wkład do alternatywnej spółki inwestycyjnej w zamian za prawa uczestnictwa tej spółki może wnieść podmiot spełniający kryteria klienta profesjonalnego.

Powyższe oznacza, że investorem ASI, a więc posiadaczem praw uczestnictwa ASI, może być wyłącznie podmiot spełniający kryteria uznania go klienta profesjonalnego.

### II. Zmiana w zakresie możliwości uznania osób fizycznych za klientów profesjonalnych

Na mocy art. 14 pkt. 22 Ustawy zmieniającej zmianie uległ przepis art. 70k Ustawy ASI, dotyczący warunków uznania podmiotu za klienta profesjonalnego lub detalicznego.

Zgodnie ze znowelizowanymi regulacjami w tym zakresie (art. 70k ust. 1 i 3 Ustawy ASI), uznanie osoby fizycznej za klienta profesjonalnego wymaga od tej osoby:

1. złożenia wniosku o traktowanie jako klienta profesjonalnego,
2. posiadania doświadczenia i wiedzy pozwalających na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami – zarządzający ASI dokonuje w tym zakresie oceny przed uwzględnieniem wniosku,
3. wniesienia wkładu do ASI o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 60.000 Euro<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> 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.

Ponadto, jak wynika z wprowadzonego nowelizacją przepisu art. 70k ust. 4 Ustawy ASI, środki na wniesienie przez osobę fizyczną wkładu lub udziału w przypadku, o którym mowa w pkt. 3 powyżej, 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.

Co więcej, nowelizacja Ustawy ASI wprowadza również ograniczenia przy dokonywaniu czynności prawnej mającej za przedmiot prawa uczestnictwa w ASI, prowadzącej do przeniesienia tych praw lub uprawnień z nich wynikających na podmiot inny niż inwestor ASI oraz zarządzający ASI. Stosownie do treści wprowadzonego art. 70k ust. 6 Ustawy ASI, taka czynność wymaga wyrażenia stosownej zgody przez zarządzający ASI, a zgoda ta wymaga zachowania formy pisemnej. Jednocześnie zarządzający ASI odmówi wyrażenia zgody, gdy weryfikacja wykaże, że potencjalny nabywca nie spełnia warunków pozwalających uznać go za klienta profesjonalnego. Czynność prawna dokonana bez wyrażonej przez zarządzający ASI zgody jest nieważna.

Natomiast na mocy art. 56 ust. 1 Ustawy zmieniającej osoby fizyczne posiadające w dniu wejścia w życie znowelizowanych przepisów prawa uczestnictwa ASI, które nie spełniają ustawowych wymagań dla uznania ich za klientów profesjonalnych, pozostają inwestorami ASI.

Należy jednak mieć na uwadze, że stosownie do treści art. 56 ust. 2 Ustawy zmieniającej osoby fizyczne, o których mowa powyżej nie mogą obejmować nowych praw uczestnictwa ASI – w szczególności nie mogą 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 równowartość w złotych kwoty 60.000 Euro oraz o ile nie zostanie dokonana pozytywna ocena osoby fizycznej jako klienta profesjonalnego.

Konkludując należy uznać, że powyższe zmiany nie wpływają na obecną sytuację i status Inwestorów ASI.

**Zgodnie z wprowadzonym art. 70k ust. 7 Ustawy ASI ograniczeń w zakresie uznania osób fizycznych za klientów profesjonalnych nie stosuje się w przypadku, gdy co najmniej 50% praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej posiadają klienci profesjonalni.** Aktualnie 80% akcji w Satus Starter ASI (akcje są prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej) posiada PFR Starter FIZ, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie, pod numerem rejestrowym RFI 1437, zarządzany przez PFR Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Akcjonariusz PFR Starter FIZ spełnia warunki uznania go za klienta profesjonalnego, o którym mowa w art. 2 pkt 13a Ustawy ASI.

**Powyższe oznacza, że dotychczasowi Inwestorzy Satus Starter ASI zachowują swój status inwestorów w alternatywną spółkę inwestycyjną.**

Jednocześnie Zarządzający ASI informuje, że w związku z nowymi regulacjami w przedmiotowym zakresie, zaktualizowane zostają warunki uznania osoby fizycznej za klienta profesjonalnego lub detalicznego oraz wewnętrzne procedury weryfikacji statusu osób fizycznych stosowane przez Zarządzającego ASI.

### **III. Zmiana w zakresie możliwości zawierania niektórych umów oraz dokonywania emisji**

Zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy ASI (wprowadzonym na mocy art. 14 pkt. 2 Ustawy zmieniającej) ASI 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.

Umowy, o których mowa powyżej, a więc umowy pożyczki lub inne umowy o podobnym charakterze, 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.

### **IV. Obowiązek prowadzenia strony internetowej**

Przepis art. 70a ust. 6 Ustawy ASI nakłada obowiązek prowadzenia przez zarządzającego ASI własnej strony internetowej, na której zamieszcza w szczególności informacje oraz ogłoszenia wymagane przez prawo.

Zarządzający ASI prowadzi stronę internetową, znajdującą się pod adresem: <https://satus.vc>.

### **V. Zmiana w zakresie informowania o nowej ASI, którą ZASI zamierza zarządzać**

Zgodnie ze znowelizowanym przepisem art. 70zd ust. 3 Ustawy ASI zewnątrznie zarządzający ASI wpisany do rejestru zarządzających ASI przez Komisję Nadzoru Finansowego (a taki status posiada Satus Starter Sp. z o.o. – Zarządzający ASI), zgłaszając do rejestru nową alternatywną spółkę inwestycyjną, którą zamierza zarządzać, obowiązany jest przekazać Komisji również informację o jej adresie siedziby oraz statut lub umowę takiej alternatywnej spółki inwestycyjnej.

### **VI. Zmiana w zakresie przesłanek wykreślenia z rejestru zarządzających ASI**

Przepis art. 70zf ust. 1 pkt. 1 Ustawy ASI, znowelizowany na mocy art. 14 pkt 30 Ustawy zmieniającej, przewiduje dodatkowe okoliczności, których zaistnienie może spowodować wykreślenie zarządzającego ASI z rejestru zarządzających ASI przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dotychczasowy katalog przesłanek wykreślenia z rejestru został rozszerzony o następujące sytuacje:

1. wykreślenia zarządzającego ASI z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
2. nieuiszczenia opłaty za wpis do rejestru zarządzających ASI, powiększonej o należne odsetki, w terminie 6 miesięcy od dnia doręczenia pisma informującego o wpisie do rejestru zarządzających ASI oraz wysokości związanej z tym opłaty,

3. nieuiszczenia rocznej opłaty na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, o której mowa w art. 236 ust. 2g Ustawy ASI, powiększonej o należne odsetki, w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku uiszczenia tej opłaty,
4. nieprzekazania sprawozdania okresowego, o którym mowa w art. 222c ust. 1 Ustawy ASI, uwzględniającego informacje określone w art. 222e ust. 1 Ustawy ASI, w terminie 6 miesięcy od dnia upływu terminu na przekazanie tego sprawozdania.

## **VII. Zmiana w przedmiocie informacji przekazywanych inwestorom**

W myśl znowelizowanego art. 229d ust. Ustawy ASI informacje dotyczące alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym uprawnionej do posługiwania się nazwą "EuVECA" lub "EuSEF", oraz zarządzającego ASI, w tym wpisanego do rejestru EuVECA oraz EuSEF, publikowane przez zarządzającego ASI, w tym wpisanego do rejestru zarządzających EuVECA lub do rejestru zarządzających EuSEF, muszą rzetelnie przedstawiać sytuację finansową tych spółek, ryzyko związane z nabyciem praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej w tym uprawnionej do posługiwania się nazwą "EuVECA" lub "EuSEF", oraz zasady i zakres nadzoru sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego nad zarządzającym ASI, w tym wykonującym działalność na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI.

## **VIII. Zmiana w zakresie tajemnicy zawodowej**

Zmieniona została treść art. 70zb ust. 4 Ustawy ASI, wskutek czego do zarządzającego ASI, który wykonuje działalność po uzyskaniu wpisu do rejestru zarządzających ASI, stosuje się przepisy działu XIII Ustawy ASI dotyczące tajemnicy zawodowej. Ponadto, wprowadzony wraz z nowelizacją przepis art. 282 ust. 3c Ustawy ASI, przewiduje, że nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej przekazanie przez zarządzającego ASI informacji stanowiących taką tajemnicę dotyczących zarządzającego ASI lub zarządzanej alternatywnej spółki inwestycyjnej:

1. podmiotom posiadającym prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej,
2. innym podmiotom w związku z:
  - a. podejmowaniem czynności związanych z wprowadzaniem do obrotu lub realizacją polityki inwestycyjnej alternatywnej spółki inwestycyjnej,
  - b. przejęciem zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną,
  - c. podejmowaniem czynności, o których mowa w tytule IV Kodeksu spółek handlowych, dotyczących zarządzającego ASI oraz alternatywnej spółki inwestycyjnej.

*Tekst ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Ustawy zmieniającej) znajduje się pod adresem: <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20230001723>.*

*Tekst ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Ustawy ASI), uwzględniający zmiany, znajduje się pod adresem: <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=wdu20041461546>.*