



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Warszawa, 25 maja 2024 r.

DKK-2.421.18.2024.KSt

**Konrad Orłowski
White Berg TFI S.A.
ul. Sienna 75
00-833 Warszawa**

Działając na podstawie art. 95 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 13 ust. 2 pkt 2 oraz art. 4 pkt 4 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 594 - dalej „ustawa o ochronie konkurencji”), Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej „Prezes Urzędu”) **zwraca** otrzymane w dniu 24 kwietnia 2024 r. zgłoszenie zamiaru koncentracji, polegającej na przejęciu przez White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „WB TFI”) kontroli nad MEDICO Niestandaryzowanym Funduszem Wierzytelności Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie (dalej „MEDICO FIZAN” lub „Fundusz”).

Zgodnie z art. 95 ust. 1 pkt 1 *ustawy o ochronie konkurencji*, Prezes Urzędu zwraca zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu.

Ustawa o ochronie konkurencji w art. 13 ust. 2 wskazuje, jakie rodzaje transakcji stanowią koncentracje, których zamiar, po spełnieniu przez przedsiębiorców progów obrotowych wskazanych w art. 13 ust. 1 tej ustawy, podlega notyfikacji Prezesowi Urzędu. Jedną z nich jest koncentracja, polegająca na przejęciu – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 13 ust. 2 pkt 2 tej ustawy).

Zgodnie z definicją zawartą w art. 4 pkt 4 *ustawy o ochronie konkurencji* przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

WB TFI w dniu 24 kwietnia 2024 r. zgłosiło Prezesowi Urzędu zamiar koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli nad MEDICO FIZAN (koncentracja, o której mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 *ustawy o ochronie konkurencji*).

Zgodnie z art. 140 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 681 ze zm. - dalej „*ustawa o funduszach inwestycyjnych*”) w funduszu inwestycyjnym zamkniętym działa rada inwestorów, jako organ kontrolny, lub zgromadzenie inwestorów. W MEDICO FIZAN organem kontrolnym jest zgromadzenie inwestorów.

W modelu ustawowym zgromadzenie inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu funduszu inwestycyjnego, a także wyraża zgodę na szereg czynności funduszu, wymienionych w art. 144 ust. 3 *ustawy o funduszach inwestycyjnych*, m.in. na: zmianę depozytariusza, przejęcie zarządzania funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (dalej „TFI”), emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych i emisję obligacji. Ponadto, w przypadku braku odmiennych uregulowań statutowych funduszu, każda decyzja inwestycyjna, dotycząca aktywów funduszu, których wartość przekracza 15% wartości aktywów funduszu, wymaga dla swojej ważności zgody zgromadzenia inwestorów. Statut funduszu może jednak rozszerzyć uprawnienia zgromadzenia inwestorów.

Z załączonego do wniosku zgłoszeniowego statutu MEDICO FIZAN wynika, że uprawnienia zgromadzenia inwestorów Funduszu zostały istotnie rozszerzone.

W szczególności uprawnienia dotyczące podejmowania uchwał w sprawie wyrażenia zgody rozszerzone zostało na [informacja prawnie chroniona]. Ponadto wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące [informacja prawnie chroniona].

Jak wskazuje Zgłaszający w piśmie z 13 maja 2024 r. „[informacja prawnie chroniona]”.

Zgodnie z przekazanymi przez Zgłaszającego informacjami Fundusz ma [informacja prawnie chroniona] certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, co stanowi ok. [informacja prawnie chroniona]% głosów na zgromadzeniu inwestorów Funduszu.



Mając zatem na względzie powyższe, w ocenie Prezesa Urzędu, należy uznać, że w wyniku planowanej transakcji nie dojdzie do przejęcia przez WB TFI kontroli nad MEDICO FIZAN, gdyż uprawnienia dające możliwość wywierania decydującego wpływu na działalność Funduszu nie będą przysługiwały WB TFI, a [informacja prawnie chroniona] inwestorem tego Funduszu. TFI bez zgody zgromadzenia inwestorów Funduszu nie będzie mogło bowiem podejmować praktycznie żadnych istotnych decyzji inwestycyjnych wobec Funduszu. Oznacza to, że zgłoszony zamiar koncentracji nie podlega, w ocenie organu antymonopolowego, zgłoszeniu, ponieważ transakcja nie stanowi przejęcia kontroli w rozumieniu art. 4 pkt 4 *ustawy o ochronie konkurencji*.

W związku z powyższym w sprawie znajduje zastosowanie wymieniony na wstępie art. 95 ust. 1 pkt 1 *ustawy o ochronie konkurencji*, stanowiący, iż Prezes Urzędu zwraca zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu.

Stosownie do treści art. 9 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – *Kodeks postępowania administracyjnego* (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 775) w związku z art. 83 *ustawy o ochronie konkurencji* informuje się, że zwrócone zgłoszenie nie wywiera żadnych skutków prawnych.

Ponadto na podstawie art. 94 ust. 4a w zw. z art. 94 ust. 4 *ustawy o ochronie konkurencji* opłaty od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji nie podlegają zwrotowi w przypadku zwrotu wniosku.

***Z upoważnienia Prezesa Urzędu
Ochrony Konkurencji i Konsumentów***

Marzena Błachnio

Zastępca Dyrektora

Departamentu Kontroli Koncentracji

Załącznik 1 – zgłoszenie zamiaru koncentracji
z 24 kwietnia 2024 r. WB TFI S.A.
z siedzibą w Warszawie
wraz z uzupełnieniem zgłoszenia z 17 maja 2024 r.

