



**PREZES  
URZĘDU OCHRONY  
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Warszawa, 18 stycznia 2024 r.

DKK-2.421.89.2023.PMK

*[informacja prawnie chroniona]*  
**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 2023 r. poz. 1689 ze zm. - dalej „ustawa o ochronie konkurencji”), Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej „Prezes Urzędu”) zwraca otrzymane w dniu 28 grudnia 2023 r. zgłoszenie zamiaru koncentracji, polegającej na przejęciu przez White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „WB TFI”) kontroli nad FORSYTHIA CAPITAL Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie (dalej „**FORSYTHIA 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 28 grudnia 2023 r. zgłosiło Prezesowi Urzędu zamiar koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli nad FORSYTHIA 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 FORSYTHIA FIZAN [*informacja prawnie chroniona*].

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 FORSYTHIA FIZAN wynika, że [*informacja prawnie chroniona*]. W szczególności znacząco [*informacja prawnie chroniona*]

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 FORSYTHIA FIZAN, gdyż uprawnienia dające możliwość wywierania decydującego wpływu na działalność Funduszu nie będą przysługiwały WB TFI, [*informacja prawnie chroniona*]. TFI [*informacja prawnie chroniona*] 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  
ZASTĘPCA DYREKTORA  
Departamentu Kontroli Koncentracji  
Marzena Błachnio*

Załącznik 1 – zgłoszenie zamiaru koncentracji  
z 28 grudnia 2023 r. WB TFI S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
wraz z uzupełnieniem zgłoszenia z 12 stycznia 2024 r.

