

## NOWE ZASADY KONTROLI PRZEJĘĆ - WYTYCZNE UOKiK

W dniu 24 lipca 2020 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o kontroli niektórych inwestycji, która przewiduje dodatkowy mechanizm kontroli Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) nad przejęciami polskich przedsiębiorców o znaczeniu strategicznym (nasz alert dostępny jest [TUTAJ](#)). Teraz UOKiK wydał wytyczne, które:

- mają ułatwić ocenę, czy planowane inwestycje podlegają wspomnianej kontroli;
- opisują wymogi zgłoszenia; oraz
- wskazują, jak prowadzone będzie postępowanie.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie wybranych wytycznych.

### Ograniczeniom podlegają transakcje prowadzące do:

- nabycia lub osiągnięcia **znaczącego uczestnictwa** nad podmiotem chronionym, czyli m.in.:
  - nabycia udziałów (akcji) reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów lub
  - osiągnięcia lub przekroczenia odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym lub
  - nabycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części);
- nabycia **dominacji** nad podmiotem chronionym, czyli posiadania m.in.:
  - (bezpośrednio lub pośrednio) większości ogólnej liczby głosów w podmiocie chronionym lub
  - uprawnienia do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządczych lub nadzorczych lub
  - w inny sposób zdolności do decydowania o kierunkach działalności podmiotu objętego ochroną.

### Jacy inwestorzy są zwolnieni spod ustawy?

- osoby prawne (lub podobne jednostki organizacyjne) z siedzibą w państwie UE lub państwie będącym członkiem EOG lub OECD przez co najmniej 2 lata przed dniem zgłoszenia (zwolnienie nie dotyczy państw stowarzyszonych i obserwatorów),

#### UWAGA!

Przy określaniu siedziby pod uwagę należy brać beneficjenta rzeczywistego (UBO), a nie tylko bezpośredniego nabywcę.

Nadal niejasne jest czy wymóg dotyczy wszystkich podmiotów w łańcuchu kontroli.

- osoby fizyczne posiadające obywatelstwo państwa członkowskiego EU/EOG/OECD najpóźniej w chwili powstania zamiaru/dokonania inwestycji.

### Jakie podmioty są objęte ochroną?

- są przedsiębiorcami oraz jednocześnie:
  - są spółką publiczną lub
  - posiadają mienie ujawnione w wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej (rejestr jest niejawny) lub
  - opracowują lub modyfikują oprogramowanie w obszarach określonych w ustawie (m.in. oprogramowanie służące do: obsługi szpitalnych systemów informacyjnych, obsługi urządzeń i systemów wykorzystywanych w sprzedaży leków na receptę, sterowania elektrowniami, obsługi urządzeń lub systemów wykorzystywanych przy zaopatrywaniu w żywność)
  - świadczą usługi gromadzenia lub przetwarzania danych w chmurze obliczeniowej lub
  - prowadzą działalność w branży określonej ustawą (m.in. energetycznej, paliwowej, zbrojeniowej, telekomunikacyjnej, medycznej)

#### UWAGA!

Istotna jest działalność faktycznie wykonywana; co do zasady bez znaczenia jest, czy jest to działalność główna, czy poboczna.

- mają siedzibę na terytorium RP;
- osiągnęły przychód w wysokości 10 milionów EUR w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających nabycie (w wytycznych UOKiK wskazuje, jak obliczyć przychód).

## Kiedy i jak zawiadomić Prezesa UOKiK?

O zamiarze lub dokonaniu inwestycji informuje się Prezesa UOKiK poprzez:

- **zawiadomienie uprzednie** o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo zamiarze nabycia dominacji. Zawiadomienie składa, w zależności od sytuacji, inwestor pośredni albo bezpośredni albo podmiot chroniony:
  - przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znacznego uczestnictwa albo nabycia dominacji;
  - przed opublikowaniem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji;
  - w przypadku wieloetapowej transakcji przed podpisaniem ostatniej umowy prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa lub dominacji – UOKiK dopuszcza dokonanie zawiadomienia na podstawie np. umowy przedwstępnej, czy listu intencyjnego;
  - przed odbyciem posiedzenia organu lub podjęciem uchwały wspólników (akcjonariuszy), czy innej czynności prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji;
- **zawiadomienie następcze** o nabyciu lub osiągnięciu znaczącego uczestnictwa (dominacji) składa się w przypadku, gdy przedmiotem transakcji nie był podmiot objęty ochroną tylko podmiot dominujący lub posiadający znaczne uczestnictwo wobec podmiotu chronionego (np. jego „matka” lub „babka”), tj. w przypadku transakcji „kilka pięter wyżej” – zawiadomienie składa wtedy podmiot – „matka” podmiotu chronionego, w terminie 7 dni (w niektórych sytuacjach 30 dni) od dnia nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa (dominacji).

## Postępowanie będzie dwufazowe:

- Pierwsza faza: 30 dni (roboczych) | postępowanie sprawdzające, mające na celu wykluczenie konieczności przeprowadzenia dalszych czynności kontrolnych.
- Druga faza: do 120 dni (kalendarzowych) – przy czym termin będzie wydłużany o czas potrzebny do uzupełnienia wymaganych informacji | właściwe postępowanie kontrolne.
- Sprawa ma być kierowana do drugiej fazy, gdy na podstawie zebranych informacji UOKiK stwierdzi, że transakcja może powodować zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego lub zdrowia publicznego.

## Praktyczne skutki nowelizacji dla transakcji M&A

W ramach przygotowań do transakcji M&A każdy inwestor powinien:

- przeprowadzić analizę, czy nabywany podmiot (target) jest podmiotem chronionym w rozumieniu ustawy, względnie czy jest podmiotem dominującym lub posiadającym znaczące uczestnictwo w podmiocie chronionym;
- w przypadku planowanego nabycia podmiotu chronionego, przeprowadzić szczegółową analizę swojej struktury własnościowej;
- przy planowaniu harmonogramu transakcji wziąć pod uwagę czas na dodatkowe analizy oraz ewentualne przygotowanie zawiadomienia i postępowanie przed UOKiK.



Zapraszamy  
do kontaktu

### Anna Kratiuk

Senior Counsel, radca prawny  
☎ +48 608 387 080  
✉ [anna.kratiuk@skslegal.pl](mailto:anna.kratiuk@skslegal.pl)



### Magdalena Purol

Starszy prawnik, radca prawny  
☎ +48 882 367 532  
✉ [magdalena.purol@skslegal.pl](mailto:magdalena.purol@skslegal.pl)