

## II

(Akty, jejichž zveřejnění není povinné)

## KOMISE

## ROZHODNUTÍ KOMISE

ze dne 26. října 2004,

kterým se spojení označuje za slučitelné se společným trhem a s Dohodou o EHP

(Věc č. COMP/M.3216 – Oracle/PeopleSoft)

(oznámeno pod číslem K(2004) 4217)

(Pouze anglické znění je závazné)

(Text s významem pro EHP)

(2005/621/ES)

Dne 26. října 2004 přijala Komise rozhodnutí ohledně spojení v souladu s nařízením Rady (EHS) č. 4064/89 ze dne 21. prosince 1989 o kontrole spojování podniků <sup>(1)</sup>, a zejména v souladu s čl. 8 odst. 2 uvedeného nařízení. Úplné znění rozhodnutí ve znění, které nepodléhá utajení, lze v závazném jazyce věci a v pracovních jazycích Komise nalézt na internetové stránce generálního ředitelství pro hospodářskou soutěž na adrese: [http://europa.eu.int/comm/competition/index\\_en.html](http://europa.eu.int/comm/competition/index_en.html)

- (1) Dne 14. října 2003 obdržela Komise oznámení v souladu s článkem 4 nařízení (EHS) č. 4064/89 (dále jen „nařízení o spojování“) týkající se návrhu na spojení, v jehož rámci by na základě veřejné nabídky americká společnost Oracle Corporation (dále jen „Oracle“) převzala ve smyslu čl. 3 odst. 1 písm. b) nařízení o spojování výhradní kontrolu nad americkou společností PeopleSoft Inc. (dále jen „PeopleSoft“).
- (2) Dne 17. listopadu 2003 zahájila Komise v souladu s čl. 6 odst. 1 písm. c) nařízení o spojování příslušné řízení. Po pečlivém šetření spojení a jeho případného dopadu na odběratele, konkurenty a ostatní subjekty na relevantních trzích zaslala Komise společnosti Oracle dne 12. března 2003 v souladu s článkem 18 nařízení o spojování své námítky. Podle těchto námitek by důsledkem spojení mohl být vznik dominantního postavení, takže by byla podstatným způsobem omezena účinná soutěž v rámci společného trhu a v oblasti, na kterou se vztahuje platnost Dohody o EHP. Ústní slyšení se konalo v Bruselu ve dnech 31. března a 1. dubna 2004.
- (3) Dne 7. dubna 2004 na základě ústního slyšení podala Komise žádost o poskytnutí informací v souladu s článkem 11 nařízení o spojování, ve které vyzvala Oracle k předložení dodatečných informací, aby mohla vydat rozhodnutí „na základě širších skutečností“. Poté, co společnost Oracle neodpověděla, přijala Komise dne 14. dubna 2004 v souladu s čl. 11 odst. 5 nařízení o spojování rozhodnutí, kterým k témuž datu pozastavila lhůty podle čl. 10 odst. 1 a čl. 10 odst. 3 nařízení o spojování. Po doručení podání, kterým společnost Oracle odpověděla na žádost Komise o informace, začaly lhůty v řízení opět běžet dne 7. října 2004.
- (4) Souběžně s řízením vedeným Komisí přezkoumaly tuto transakci i orgány USA. V USA se uskutečnilo soudní řízení před okresním soudem pro severní Kalifornii v San Francisku (dále jen „okresní soud pro severní Kalifornii“ a řízení „soudní řízení v USA“), které bylo zahájeno dne 7. června 2004. Okresní soud pro severní Kalifornii rozsudkem ze dne 9. září 2004 odmítl vydat předběžné opatření v této věci. V průběhu řízení byla zveřejněna řada dokumentů podniků týkajících se transakce a některé z nich jsou na internetové stránce ministerstva spravedlnosti USA. Dále byl zveřejněn přepis výpovědí

<sup>(1)</sup> Úř. věst. L 395, 30.12.1989, s. 1. Nařízením naposledy pozměněno nařízením (ES) č. 1310/97 (Úř. věst. L 180, 9.7.1997, s. 1).

asi 30 svědků, kteří byli vyslechnuti během soudního řízení. Komise použila ve svém rozhodnutí část důkazů pocházejících ze soudního řízení v USA.

softwaru, který má stejné funkce jako konfekce, ale byl vyvinut přímo ve společnosti nebo za spolupráce s externími konzultanty.

### I. STRANY

(5) Oracle je veřejně obchodovatelná společnost registrovaná na burze, jejíž kmenové akcie jsou obchodovány v rámci systému NASDAQ, a působí v oblasti vytváření, vývoje, výroby a distribuce aplikačního softwaru pro podniky, databází a aplikačního softwaru pro servery a souvisejících služeb.

(6) PeopleSoft je veřejně obchodovatelná společnost registrovaná na burze, jejíž akcie jsou obchodovány v rámci systému NASDAQ, a působí v oblasti vytváření, vývoje, výroby a distribuce aplikačního softwaru pro podniky a souvisejících služeb. V červenci 2003 získala společnost PeopleSoft kontrolu nad americkou společností J.D.Edwards (dále jen „JD Edwards“), která také působí v oblasti aplikačního softwaru.

### II. TRANSAKCE

(7) Oznamovaná transakce zahrnuje veřejnou nabídku ke koupi veškerých nesplacených akcií společnosti PeopleSoft. Společnost Oracle vyhlásila tuto veřejnou nabídku dne 9. června 2003. Dobu platnosti nabídky společnost Oracle často prodlužuje. Nabídka se dále vztahuje na nesplacené akcie, které vydala společnost PeopleSoft jako vklad při převzetí společnosti JD Edwards. Společnost PeopleSoft nabídku napadla a představenstvo společnosti PeopleSoft ji nepodporuje.

### III. RELEVANTNÍ TRHY

#### **Sofistikovaná řešení nebo software pro oblast lidských zdrojů a systémů finančního řízení**

(8) Oracle i PeopleSoft prodávají aplikační software určený pro podniky. Jedná se o software, který podporuje významné obchodní činnosti nezbytné k účinnému řízení podnikání na úrovni podniku nebo pobočky, např. řízení podnikových financí, automatizaci prodeje a marketingu ve společnosti nebo řízení zdrojů v rámci korporáčních projektů. „Standardní“ komerční aplikační software se označuje jako „konfekce“, na rozdíl od přizpůsobovaného

(9) V rámci odvětví se obvykle aplikační software rozděluje do kategorií podle funkcí s přibližně obdobným účelem. V této transakci se jedná o kategorie systémy finančního řízení a lidské zdroje, které se dohromady často označují jako plánování zdrojů podniku. Soubor pro systémy finančního řízení obvykle zahrnuje účetní software (pohledávky, závazky, hlavní účetní kniha), software pro plánování a sestavování rozpočtu, výkaznictví, časový management, řízení výdajů a zajišťování finančních zdrojů, soubor pro lidské zdroje spojuje software týkající se personálních údajů, řízení platů, mezd a požitků. Dalšími významnými složkami aplikačního software pro podniky je řízení vztahů se zákazníky a řízení dodávek.

(10) Podle zjištění Komise jsou relevantními *výrobními trhy* pro hodnocení této transakce trhy sofistikovaného aplikačního softwaru pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů. Jelikož aplikace pro lidské zdroje a aplikace pro systémy finančního řízení nejsou ve vztahu ke kupujícím zaměnitelné, Komise tyto trhy považuje za dva samostatné trhy. Sofistikovaný aplikační software pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů slouží potřebám velkých společností se složitou strukturou, které potřebují software a příslušné služby na zvláště vysoké úrovni, pokud jde, mimo jiné, o jejich rozšiřitelnost, schopnost nastavení (konfigurace), sofistikovanost, stanovení ceny, spolehlivost a kvalitu softwaru a uznávanou značku prodávajícího.

(11) Průzkumy trhu ukázaly, že vlastnosti sofistikovaného softwaru pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů se liší od vlastností produktů střední třídy. Obecně řečeno jsou sofistikovaná softwarová řešení složitější, mají více schopností, mohou sloužit většímu počtu uživatelů (celkově i při souběžném užívání), jsou podstatně nákladnější (od dvojnásobku po pětinašobek i více) a ve srovnání s výrobky střední třídy vyžadují vyšší prováděcí náklady. Sofistikovaný software pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů má širší škálu i rozsah schopností. Sofistikovaný software musí sloužit velikému množství uživatelů (např. 30 000 zaměstnanců současně používajících on-line samoobslužné portály pro zaměstnance) a musí zvládat vysoký objem transakcí, takže musí mít vysokou schopnost rozšiřitelnosti. Produkty střední třídy obvykle dokáží sloužit několika stovekám uživatelů. Sofistikovaný software pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů se dokáže přizpůsobit složitým organizačním strukturám velkých společností. V rámci své činnosti mají velké a složité organizace obvykle několik oddělení, zatímco ve středních a malých podnicích tyto funkce vykonává jediná osoba nebo několik pracovníků.

- (12) Sofistikovaný software pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů musí umožňovat dodržování právních požadavků a účetních pravidel platných v hlavních hospodářských zónách a jurisdikcích (např. US-GAAP, IAS a jiné národní systémy); v této souvislosti lze velké a složité podnikové systémy používat v rámci několika regionů a pro různé měny současně nebo téměř v reálném čase. Příkladně musí tato řešení nabízet mechanismy, které umožní velkým podnikům řídit tyto rozdíly s minimálním úsilím. Mimo to musí aplikace používané velkými podniky současně podporovat několik jazyků, a to i na jednom jediném místě, někdy i japonštinu a čínštinu. Řešení střední třídy jsou obvykle optimalizována pro použití v konkrétní hospodářské oblasti, a proto obvykle poskytují podstatně menší počet jazykových a zeměpisných verzí.
- (13) Výběr aplikačního softwaru pro velké a složité podniky ovlivňuje i mimořádně vysoká míra údržby a podpory produktu, která je nedílnou součástí charakteristiky sofistikovaných řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení, ve srovnání s řešeními střední třídy a požadavky na podporu ze strany průměrných odběratelů. Složité podnikové systémy musejí brát v úvahu požadavky na nepřetržitě pokrytí (24 hodin denně po dobu sedmi dnů v týdnu) vyplývající z požadavků kladených na globálně působící společnost. U společností střední třídy je obvykle základní sídlo v USA nebo v Evropě propojeno s menšími odbytovými středisky nebo distributory v zahraničí.
- (14) Základní architektura sofistikovaných řešení se již ve své podstatě liší od základní architektury produktů střední třídy. Často může pouze víceúrovňová architektura dosáhnout takové výkonnostní úrovně, jaká je požadována od sofistikovaných řešení aplikačního softwaru pro podniky.
- (15) Řešení střední třídy mají obvykle jednodušší rozhraní, případně jednodušší API (aplikační programovací rozhraní), takže je snazší propojit je s ostatními softwarovými produkty střední třídy a jinými menšími řešeními, ale nabízejí tak jen malé možnosti přímého rozšíření schopností softwaru. Sofistikovaný software mívá složitá a speciálně vytvářená API, která umožňují úplnou a komplexní integraci s ostatními velkými softwarovými řešeními a dodatečné rozšíření pro specializovaná řešení a pro podporu vícenásobných oblíbených programovacích jazyků.
- (16) V průběhu šetření Komise se dále ukázalo, že nejlepší či specializovaná softwarová řešení, včetně externího poskytování služeb týkajících se softwaru pro lidské zdroje, služeb v oblasti integrace systému a existujícího softwaru (který má zákazník již nainstalován), nepředstavují omezení hospodářské soutěže v souvislosti s malým, ale nikoli přechodným zvýšením ceny sofistikovaného softwaru, takže veškeré tyto produkty a služby nejsou součástí relevantních trhů.
- Velké a složité podniky jako odběratelé*
- (17) Sofistikovaná řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení obsahují software, který obvykle nakupují náročné organizace a společnosti, které mají velice vysoké požadavky na vlastnosti, očekávají vysokou úroveň výkonnosti a požadují krátkou reakční dobu a neustálou dostupnost souvisejících služeb.
- (18) Proto Komise dospěla k závěru, že v případě sofistikovaných řešení pro systémy finančního řízení a lidské zdroje se v případě velkých a složitých podniků jedná o samostatné výrobové trhy.
- Prodeji sofistikovaného softwaru pro systémy finančního řízení a lidské zdroje*
- (19) Komise dále zjistila, kdo prodává sofistikovaný software pro systémy finančního řízení a lidské zdroje. Tito dodavatelé znamenají omezení hospodářské soutěže v případě spojení společností Oracle a PeopleSoft na příslušném trhu.
- (20) Komise zjistila, kdo jsou tito dodavatelé na trhu na základě prozkoumání nabídek, které předkládají dodavatelé odběratelům, tj. velkým a složitým podnikům, které potřebují v oblasti aplikací pro systémy finančního řízení a lidské zdroje vysokou funkčnost. Na druhou stranu se však nezdá být tak snadné určit přesnou hranici mezi odběrateli podle náročnosti jejich požadavků, to znamená mezi odběrateli se zájmem o aplikační software, který dokáže uspokojit potřeby takových velkých a složitých podniků, a požadavky na aplikace určené pro průměrné odběratele. Aby mohla toto šetření uskutečnit, použila Komise při popisu odběratelů a transakcí týkajících se použití tohoto softwaru určité parametry.
- (21) Jako první vhodný parametr „náročnosti“ požadavků velkých organizací zvažovala Komise čistou hodnotu licence ve výši 1 milionu EUR. Tato hodnota se zdá být vhodným prvním znakem toho, že se nabídka vztahuje k řešení se sofistikovanými vlastnostmi, které nakupují velké a složité podniky, jakkoli to ale neznamená, že menší nabídky se nemohou v jednotlivých případech týkat sofistikovaných řešení pro systémy finančního řízení a lidských zdrojů. Ovšem v případě licence o hodnotě přesahující 1 milion EUR lze s vysokou mírou spolehlivosti předpokládat, že ten, kdo vyhraje veřejnou soutěž na dodávku aplikací pro lidské zdroje a systémy finančního řízení převyšující tuto hranici, může být považován za dodavatele sofistikovaných řešení pro systémy finančního řízení a lidské zdroje. Komise dále tuto hranici doplnila o vymezení velkých a složitých podniků jako odběratelů. Průzkum trhu ukázal, že hranice 10 000 zaměstnanců nebo příjmů převyšujících 1 miliardu EUR mohou být odpovídajícím parametrem pro přibližné určení velkého a složitého podniku. Komise dospěla k závěru, že doplňkový soubor parametrů lze použít pro počáteční kategorizaci nabídek, aby se zjistilo, zda patří mezi nabídky sofistikovaného softwaru pro velké a složité podniky.

- (22) Komise použila tyto parametry při analýze nabídek prodejců aplikačního softwaru pro podniky uskutečněných v letech 2001 a 2002 i nabídek, které předložila společnost Oracle v reakci na žádost Komise o dodatečné informace po ústním slyšení. Komise dále prozkoumala dokumenty týkající se nabídek, které vyplynuly ze soudního řízení v USA, aby tak mohla určit dodavatele těchto softwarových aplikací.
- (23) Na základě těchto důkazů dospěla Komise k závěru, že hlavními soutěžiteli na trhu sofistikovaných aplikací pro systémy finančního řízení a lidské zdroje pro velké a složité podniky jsou společnosti Oracle, PeopleSoft a SAP. Každá z nich předložila v průběhu dvou let nejméně 50–100 nabídek, které splňují výše uvedené parametry a které se tedy týkají sofistikovaného softwaru pro velké a složité podniky (tj. společnosti s více než 10 000 zaměstnanci a s příjmy převyšujícími částku 1 miliardy EUR). Podle údajů Komise i podle podání společnosti Oracle ale příležitostně získávají zakázky na sofistikovaný software pro systémy finančního řízení a lidské zdroje sloužící potřebám velkých a složitých podniků i jiní soutěžitelé. Jedná se o tyto prodejce sofistikovaného softwaru pro systémy finančního řízení, případně pro oblast lidských zdrojů: Lawson, Intenia, IFS, QAD a Microsoft. I když tyto prodejci získali jen omezený počet zakázek, ve velké části nabídek se v soutěžích o sofistikovaný software pro systémy finančního řízení a lidské zdroje umístili na druhém místě nebo se zúčastnili nabídek, kde hodnota licence převyšovala 1 milion EUR.
- (24) Na základě databáze společnosti Oracle obsahující údaje o nabídkách i dalších dvou databázích, které byly získány v souvislosti se soudním řízením v USA, Komise dále uskutečnila ekonometrickou analýzu, aby zjistila, zda údaje prokážou odlišnosti v chování společnosti Oracle podle toho, kteří konkurenti se účastní konečných fází soutěže. Zjištění, že společnost Oracle byla relativně ochotnější poskytovat podstatné slevy v těch případech, kdy se užšího výběru účastnily společnosti SAP nebo PeopleSoft, na rozdíl od případů, kdy stála proti jiným konkurentům, by bylo nepřímým důkazem toho, že hlavními soutěžiteli jsou tyto tři velcí poskytovatelé softwaru a že pouze společnosti Oracle, SAP a PeopleSoft prodávají sofistikovaný software pro systémy finančního řízení a lidské zdroje sloužící potřebám velkých a složitých podniků. Hlavním zjištěním pak bylo, že se nepodařilo nalézt žádný podstatný rozdíl v chování společnosti Oracle, když byly jejími konkurenty společnosti SAP a PeopleSoft, ve srovnání s jednáním vůči ostatním konkurentům. Tak tomu bylo i v tom případě, kdy se pozornost soustředila jen na velké obchodní případy.
- (25) Komise dále uskutečnila analýzu vlastností a záběru softwaru pro systémy finančního řízení a lidské zdroje od dalších prodejců, společností Lawson, Intenia, IFS, QAD a Microsoft. Zvláště na základě důkazů získaných ze soudního řízení v USA v San Francisku došla Komise k závěru, že přes omezení nabídky produktů těchto jednotlivých prodejců oproti nabídce společností Oracle, PeopleSoft a SAP v oblasti sofistikovaného softwaru pro systémy finančního řízení a lidské zdroje, má každý z nich na poli lidských zdrojů a systémů finančního řízení několik zákazníků, které lze považovat za velké a složité podniky. Tito prodejci jsou schopni uspokojit jejich požadavky přinejmenším ve vertikálním směru v oblastech, na které se specializují.
- (26) Relevantní trhy produktů tedy samostatně pokrývají sofistikovaná řešení pro oblast systémů finančního řízení a lidských zdrojů pro velké a složité podniky. Hlavními soutěžiteli na těchto trzích jsou společnosti SAP, Oracle a PeopleSoft. Komise ale dospěla k závěru, že i několik dalších prodejců by mohlo konkurovat společností Oracle, PeopleSoft a SAP přinejmenším ve vertikálním směru v oblastech, kde působí, takže je nelze vyloučit jako prodejce z trhu sofistikovaných aplikací pro systémy finančního řízení a lidské zdroje. Pro účely této transakce je třeba společnosti Lawson, Intenia, IFS a Microsoft považovat za prodejce sofistikovaných aplikací pro systémy finančního řízení a lidské zdroje, zatímco společnost QAD lze považovat pouze za prodejce sofistikovaných aplikací pro systémy finančního řízení.
- Řešení nebo software střední třídy pro lidské zdroje a systémy finančního řízení**
- (27) Komise zjistila, že trh softwarových aplikací pro podniky střední velikosti (s ročními příjmy přibližně od 30 milionů EUR do 1 miliardy EUR) tvoří samostatný trh, který existuje vedle trhu sofistikovaných řešení pro systémy finančního řízení a lidské zdroje a možná i vedle trhu aplikací pro malé podniky (tj. podniky s příjmy do 30 milionů EUR). Aplikace přizpůsobené potřebám podniků střední velikosti obvykle zahrnují „konfekční“ řešení, která mají jen omezený rozsah funkčnosti a která lze jen v omezené míře přizpůsobit individuálním potřebám podniku. Dále lze rozlišit samostatné trhy řešení pro systémy finančního řízení a lidské zdroje i v oblasti softwaru střední třídy, protože jejich funkčnost pro systémy finančního řízení a lidské zdroje pro podniky střední velikosti není z hlediska poptávky zaměnitelná ani mezi sebou, ani s jinými funkčnostmi týkajícími se dalších základních pilířů (řízení vztahů se zákazníky a řízení dodávek atd.). Mimoto Komise zjistila, že aplikační software pro malé podniky pokrývá pouze základní potřeby podniků s jednotnou organizační strukturou.
- (28) V každém případě lze přesné vymezení trhu produktů pro řešení střední třídy pro oblast lidských zdrojů a systémů finančního řízení a software pro malé podniky ponechat otevřené, protože z této transakce nevznikají obavy týkající se narušení hospodářské soutěže na základě kterékoli z těchto možných definic trhu.

### Zeměpisný rozsah relevantních trhů

- (29) Průzkum trhu jasně prokázal, že ze zeměpisného hlediska trh sofistikovaných řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení pro velké a složité podniky zahrnuje celý svět. Většina z těchto odběratelů hodnotí řešení aplikačního softwaru pro podniky nabízená prodejci v EHP, v USA a kdekoli jinde na světě, aniž by brali v úvahu to, z jaké zeměpisné oblasti příslušná společnost pochází. Komise dále využila údaje o nabídkách, které jí poskytla společnost Oracle po ústním slyšení, aby zjistila, zda se chování společnosti Oracle mění podle místa soutěže. V údajích nebylo nalezeno nic, co by naznačovalo, že by se průměrná sleva nabízená v rámci EHP lišila od hodnot nabízených v USA nebo kdekoli jinde na světě. Komise proto dospěla k závěru, že trhy pro sofistikovaná řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení jsou celosvětové.
- (30) Pokud jde o řešení střední třídy pro systémy finančního řízení a lidské zdroje, zeměpisný rozsah těchto trhů zřejmě nepřesahuje oblast EHP. Přesné vymezení ale může být ponecháno otevřené.

## IV. HODNOCENÍ

### A. Tržní podíl

- (31) Bylo zvláště obtížné určit velikost tržních podílů na relevantních trzích, protože ani ve veřejně dostupných oborových studiích ani v materiálech soutěžitelů není k dispozici rozdělení příjmů prodejců podle segmentace trhů (náročnější trhy a průměrné trhy) a prodejci obvykle nerozdělují své zákazníky podle objemu jejich příjmů ani podle počtu zaměstnanců. Proto se Komise pokusila zjistit sílu prodejců na základě jejich celkových příjmů uváděných v oborových zprávách bez ohledu na to, zda jich bylo dosaženo na náročnějších nebo na průměrných trzích. Tyto tržní podíly jsou uvedeny v následující tabulce:

	v (%)	
Celkový celosvětový příjem z licencí za rok 2002	Systémy finančního řízení	Lidské zdroje
Oracle	16	13,5
PeopleSoft	9	30
JD Edwards	3	2,5
Oracle/PeopleSoft/JD Edw. společně	28	46
SAP	51	40
Lawson	4	9
Intentia	1,5	1,5
IFS	0,5	1
QAD	1	—
Microsoft MBS	14	2,5

Zdroj: Gartner, ERP Market Experiences Further Decline: Market Statistics, 2002, zveřejněno 2003.

- (32) Vzhledem k jejich omezenému významu pro příslušné trhy použila Komise tyto tržní podíly jen jako náznak relativní síly jednotlivých prodejců na trhu. Tyto podíly ukazují, že společnosti Oracle, PeopleSoft (včetně JD Edwards) a SAP jsou hlavními soutěžiteli jak v oblasti systémů finančního řízení, tak i v oblasti lidských zdrojů a že podíl ostatních soutěžitelů lze odhadnout na 10–15 %. SAP by si v oblasti systémů finančního řízení nadále podržel vedoucí postavení i vůči spojeným společnostem Oracle a PeopleSoft, zatímco spojené společnosti Oracle a PeopleSoft by dosáhly vedoucí pozice v oblasti lidských zdrojů.

### B. Vznik dominantního postavení vedoucího k podstatnému narušení účinné hospodářské soutěže

*Sofistikovaná řešení nebo software pro lidské zdroje a systémy finančního řízení*

#### 1. Nekoordinované vlivy

- (33) V prohlášení o námitkách založila Komise své obavy částečně na zjištění, že bude existovat významná skupina odběratelů, pro které by po transakci zůstal v zásadě jen jediný dodavatel. Tato obava vychází z definice trhu, na kterém by po fúzi zůstal jen Oracle a SAP. V této skupině s omezenou volbou by po fúzi mimo jiné zůstali odběratelé, kterým nevyhovuje jeden z obou produktů; odběratelé, kteří dávají přednost tomu používat software společně s databází, kterou nevyrobí společnost Oracle<sup>(1)</sup>; odběratelé, kteří by rádi ukončili své vztahy s jednou z obou společností; odběratelé, kteří nechtějí být závislí na jediném dodavateli, a proto raději nakupují software pro systémy finančního řízení a lidské zdroje od dvou různých dodavatelů, a odběratelé, kteří nechtějí mít software i databázi od téhož dodavatele.
- (34) Ve světle závěrů týkajících se definice trhu nemůže Komise trvat na svém předběžném závěru, že tato skupina zákazníků nebude mít v důsledku fúze *de facto* možnost výběru.
- (35) Aby zjistila, zda oznamované spojení povede k nekoordinovaným vlivům, Komise uskutečnila na každém ze čtyř souborů dat řadu regresních analýz: jeden soubor dat z PeopleSoft, jeden soubor dat Oracle vytvořený pro Evropskou komisi a dva datové soubory Oracle ze soudního řízení v USA. Jejich účelem bylo zjistit, do jaké míry měla soutěžní situace v rámci konkrétní nabídky (měřeno počtem uchazečů v posledním kole) vliv na výši slevy nabízené příslušnými prodávajícími (tj. PeopleSoft v datovém souboru PeopleSoft a Oracle v datových souborech Oracle).

<sup>(1)</sup> Aplikační software pro podniky značky Oracle funguje pouze ve spojení s databázemi značky Oracle; software značky PeopleSoft a SAP používá ostatní databáze kromě databází Oracle.

(36) Komise obecně zjistila, že existuje velmi silná vazba mezi velikostí zakázky a nabízenou slevou. V případě transakcí, v jejichž rámci byly v cenících uvedeny velice vysoké ceny, byla obecně tendence nabízet velmi vysoké slevy. Komise dále zjistila, že v řadě regresních analýz, kde nebyla řádně vzata v úvahu vazba mezi velikostí zakázky a slevou, to mělo zřejmý vliv na chování konkurentů týkající se slevy. Původní zjištění uvedené v prohlášení o námitkách skutečně vycházelo z této regrese. Jakmile se vzala v úvahu velikost zakázky, počet uchazečů v posledním kole již neměl tento vliv.

(37) Zjištění, jako v tomto případě, že počet a totožnost soutěžitelů, kteří se účastní konkrétní veřejné soutěže, zřejmě nemá vliv na chování společnosti, samo o sobě nedokazuje, že fúze nebude mít nepříznivý vliv na zákazníky. Může existovat řada důvodů, proč tento vliv v údajích z veřejných soutěžích chybí. Na základě dostupných informací se nezdá být možné dojít ke konečnému závěru, který z těchto různých důvodů je nejvíce relevantní. Pro Komisi ovšem není nezbytné, aby v této věci dospěla k závěru, protože je zřejmé, že díky neexistenci patrného vlivu soutěže na chování společnosti Oracle jsou údaje o veřejné soutěži nepoužitelné jako určující důkaz o protisoutěžním vlivu fúze.

## 2. Koordinované vlivy

(38) V prohlášení o námitkách založila Komise své obavy dále na zjištění, že kromě nekoordinovaných vlivů budou dva zbývající soutěžitelé schopni ještě více změkčit soutěžní podmínky tím, že budou koordinovat své soutěžní chování. Teorie koordinace vychází z definice trhu, na kterém budou po spojení působit jen společnosti Oracle a SAP, a opírá se zvláště o symetrický tržní podíl společností Oracle a PeopleSoft po spojení a společnosti SAP a vypořádání pobídek mezi nimi vzhledem k tomu, že SAP je zdaleka největším distributorem databází Oracle. Komise zjistila, že při přijímání společné politiky docházelo k rozdělování zákazníků v rámci duopolu, k menší cenové soutěži a k dohodě o zpomalení přidávání dalších vlastností a vylepšování produktů.

(39) Ve světle závěrů týkajících se definice trhu nemůže Komise dospět k závěru, že by fúze mohla vést ke vzniku kolektivního dominantního postavení spojených společností Oracle a PeopleSoft a společnosti SAP na základě koordinovaných vlivů.

(40) Na trhu, kde vedle společností Oracle, PeopleSoft a SAP působí i společnosti Lawson, Intenia, IFS, QAD a Microsoft jako prodávající sofistikovaných aplikací pro systémy finančního řízení a lidské zdroje, se zdá

obtížné tvrdit, že by tito soutěžitelé dosáhli dohody ohledně výše uvedených parametrů. Zvláště nebude možné rozdělit si zákazníky vzhledem k tomu, že tu je větší skupina případných prodejců tohoto softwaru. Vyšší počet prodejců rovněž snižuje průhlednost trhu a vzhledem k tomu je obtížnější činit represivní akce. Mimo to nejsou tržní podíly soutěžitelů symetrické. Prodejci, mimo firem Oracle, PeopleSoft a SAP, mají na relevantních trzích podstatně menší podíly. Nemají podobné strukturální vazby v oblasti databází jako SAP a Oracle. Zdá se, že prodej databází Oracle společností Lawson je ve srovnání s prodejem databází Oracle společností SAP jen nepatrný, zatímco Microsoft využívá v rámci svých produktů sloužících k plánování zdrojů podniku v každém případě své vlastní databáze.

(41) Komise navíc nemůže učinit závěr, že fúze povede ke koordinaci činností pouze spojených společností Oracle a PeopleSoft a SAP. Zdá se, že ostatní prodejci uvedení v části o definici trhu – Lawson, Intenia, IFS, QAD a Microsoft – jsou vhodnou alternativou, protože údaje Komise a datové soubory, které předložila společnost Oracle po ústním slyšení (naposledy dne 27. září 2004), ukazují, že tito prodejci vyhrávají veřejné soutěže na dodávky softwaru na relevantních trzích. Koordinace soutěžního chování spojených společností Oracle a PeopleSoft a společnosti SAP tedy nemůže úspěšně pokračovat.

### *Řešení nebo software střední třídy nebo pro lidské zdroje a systémy finančního řízení*

(42) Pokud se jedná o trhy se softwarem střední třídy pro lidské zdroje a systémy finančního řízení, působí na něm podstatně více soutěžitelů než na trzích sofistikovaných řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení. Podnikům střední velikosti dodávají tyto společnosti: Oracle, PeopleSoft, SAP, Lawson, Intenia, IFS, QAD, Microsoft MBS, ale i Sage, SSA Baan, Unit4 Agresso (obě pro systémy finančního řízení a lidské zdroje); Hyperion, Systems Union nebo „Sun Systems“ (jen pro systémy finančního řízení); Kronos, Ultimate, Midland, Meta4 a Rebus (jen pro lidské zdroje). Nejsou k dispozici žádné hodnoty o konkrétních tržních podílech platné pro aplikace střední třídy. Ovšem celkové příjmy dosažené v roce 2002 (na základě analytických zpráv) ukazují, že celosvětově by společnost SAP zůstala i nadále na tomto trhu pro systémy finančního řízení nejsilnějším soutěžitelem, a to před spojenými společnostmi Oracle a PeopleSoft. Ostatní významní soutěžitelé jsou: Sage, Microsoft MBS, Hyperion, Systems Union a Lawson. Pokud jde o řešení střední třídy v oblasti lidských zdrojů, spojené společnosti Oracle a PeopleSoft by se staly nejsilnějšími soutěžiteli, těsně před společností SAP. Ostatní významní soutěžitelé v oblasti lidských zdrojů jsou: Kronos, Lawson, Sage a Microsoft MBS.

- (43) Na evropské úrovni by vliv transakce poskytoval vzhledem k celkovým příjmům, které podle analytiků byly dosaženy v Evropě za rok 2002, ještě méně důvodů k obavám. Postavení společnosti SAP v Evropě by bylo silnější než v celosvětovém měřítku jak v oblasti systémů finančního řízení, tak i lidských zdrojů, zatímco postavení spojených firem Oracle a PeopleSoft by bylo slabší. Řada další prodejců představuje soutěžní omezení vůči spojujícím se soutěžitelům na celoevropském trhu, a to jak v případě softwaru střední třídy pro oblast lidských zdrojů, tak i pro oblast systémů finančního řízení.
- (44) Vzhledem k omezené síle spojených společností Oracle a PeopleSoft na trzích aplikací pro lidské zdroje i systémy finančního řízení, které jsou upravené a které obvykle kupují společnosti střední velikosti, a k řadě dalších soutěžitelů, kteří též působí na těchto trzích, lze vyloučit, že by tato transakce mohla způsobit narušení soutěžního

prostředí na trzích průměrných aplikací pro lidské zdroje a systémy finančního řízení, a to bez ohledu na přesné vymezení těchto trhů.

#### V. ZÁVĚR

- (45) Komise dospěla k závěru, že v důsledku navrhovaného spojení nedojde ke vzniku ani k posílení samostatného ani kolektivního dominantního postavení na trzích sofistikovaných řešení pro lidské zdroje a systémy finančního řízení, i pokud jde o software střední třídy pro oblast lidských zdrojů a pro oblast systémů finančního řízení. Proto Komise prohlašuje, že spojení je slučitelné s pravidly společného trhu a s Dohodou o Evropském hospodářském prostoru, v souladu s čl. 2 odst. 2 a čl. 8 odst. 2 nařízení o kontrole spojování podniků a článkem 57 Dohody o Evropském hospodářském prostoru.