



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Warszawa, dnia 23.06.2005 r.

DOK3-423/4/05/MAB

DECYZJA nr DOK - 62/05

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 1 oraz ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jedn. Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804 ze zm.), po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego z wniosku Carlson Hotels Worldwide, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów **wyduje zgodę** na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Carlson Hotels Worldwide, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA, bezpośrednio 25% akcji Rezidor SAS Hospitality Group AB z siedzibą w Szwecji oraz na nabyciu pośrednio 25% uprzywilejowanych akcji Rezidor SAS Hospitality Holdings AB z siedzibą w Szwecji, dających Carlson Hotels Worldwide, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA, bezpośrednio 25% akcji Rezidor SAS Hospitality Group AB z siedzibą w Szwecji i pośrednio 25% głosów w Rezidor SAS Hospitality Holdings AB z siedzibą w Szwecji.

UZASADNIENIE

W dniu 20 kwietnia 2005 r. wpłynęło do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zwanego dalej „Prezesem Urzędu” albo „organem antymonopolowym”, zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, polegającej na nabyciu bezpośrednio przez Carlson Hotels Worldwide, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA, zwanej dalej „Carlson Hotels”, 25% akcji (i głosów) spółki Rezidor SAS Hospitality Group AB z siedzibą w Szwecji, zwanej dalej „Rezidor Group”, jak również na nabyciu za pośrednictwem nowotworzonej spółki Carlson Sub US z siedzibą w USA (spółka zależna Carlson Hotels – jej

wehikuł korporacyjny), zwanej dalej „Carlson Sub”, uprzywilejowanych akcji, dających prawo do 25% głosów w Rezidor SAS Hospitality Holdings AB z siedzibą w Szwecji, zwanej dalej „Rezidor Holdings”.

W związku z tym, iż:

- 1) spełnione zostały niezbędne przesłanki uzasadniające obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, bowiem:
 - łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji - w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru koncentracji – przekroczył wartość określoną w art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804 ze zm.), zwanej dalej „ustawą o ochronie konkurencji”, tj. 50 mln EURO,
 - nabycie akcji innego przedsiębiorcy, powodujące uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu jest jednym ze sposobów koncentracji, określonych w art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji,
- 2) nie występuje w tej sprawie żadna okoliczność z katalogu przesłanek wymienionych w art. 13 ustawy o ochronie konkurencji, wyłączająca obowiązek zgłoszenia zamiaru przedmiotowej koncentracji,

organ antymonopolowy wszczął postępowanie antymonopolowe w tej sprawie, o czym, zgodnie z art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks Postępowania Administracyjnego (Dz. U. z 2002 r. Nr 98, poz. 1071 ze zm.), zawiadomił stronę pismem z dnia 19 maja 2005 r.

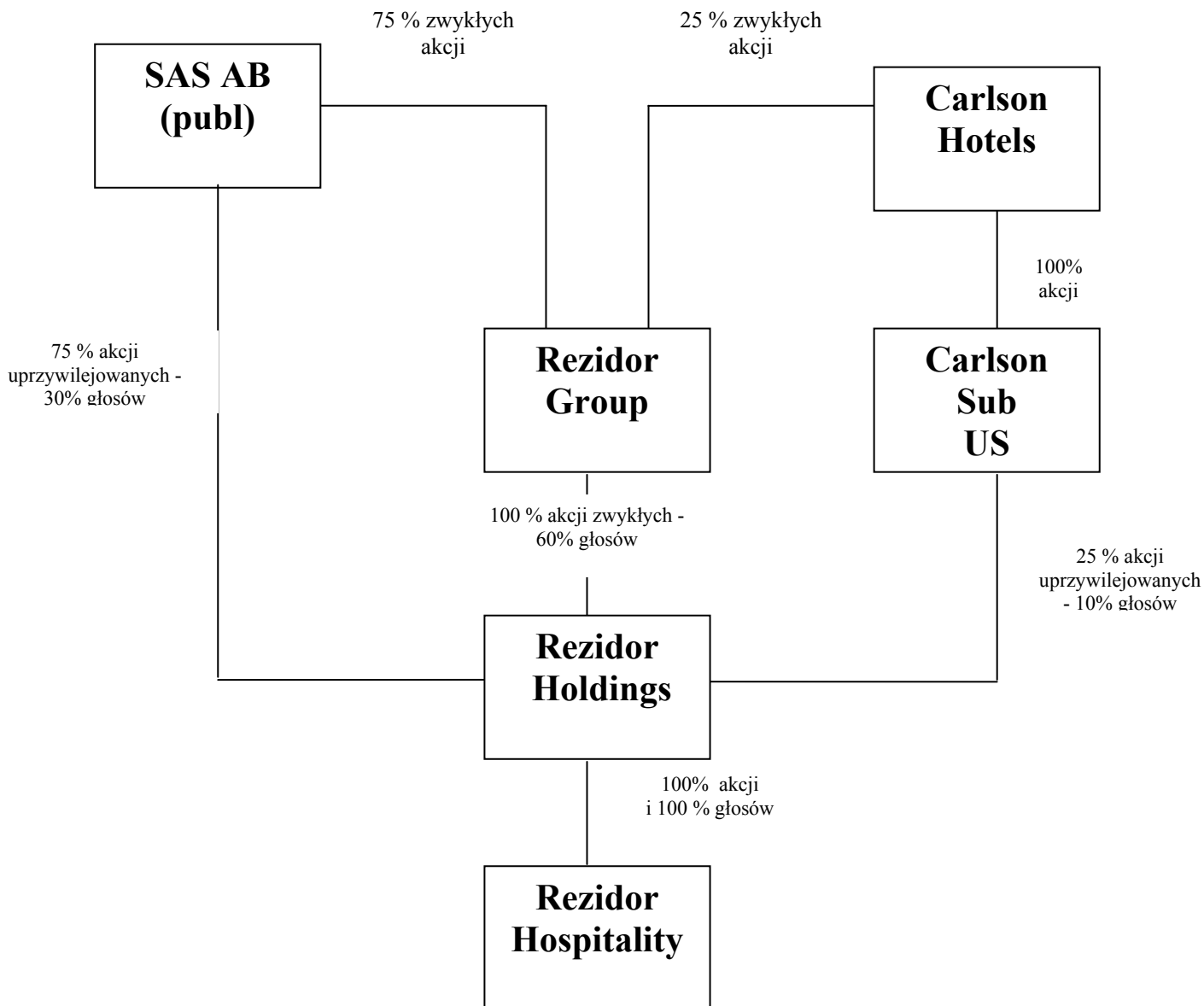
Przyczyny i zakres koncentracji

Carlson Hotels oraz Grupa SAS (grupa kapitałowa, do której należą spółki Rezidor Group, Rezidor Hospitality oraz Rezidor SAS Hospitality A/S z siedzibą w Danii, zwana dalej „Rezidor Hospitality”) nie były w przeszłości powiązane ze sobą kapitałowo – łączyły ich jedynie stosunki umowne. W 1995 roku Carlson Hotels podpisała umowę z Rezidor Hospitality, dotyczącą zarządzania należącymi do Carlson Hotels hotelami marki Radisson przez Rezidor Hospitality. Zgodnie z postanowieniami Głównej Umowy Franchisingowej (ang. Master Franchise Agreement, zwanej dalej „Umową MFA”) utworzono wspólną markę „Radisson SAS”. W 2002 r. Rezidor Hospitality oraz Carlson Hotels zawarły kolejną Umowę

MFA. Zgodnie z tą umową do dotychczasowego portfela marek Rezidor Hospitality, Carlson Hotels dodała trzy dodatkowe marki hotelarskie, tj. „Regent”, „Park Inn” oraz „Country Inn & Suites” (w dniu 1 grudnia 2004 r. strony rozwiązały MFA dotyczącą tej ostatniej marki).

W dniu 14 marca 2005 r. pomiędzy Carlson Hotels i Carlson Companies, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA a SAS AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja (obecnie spółka-matka Rezidor Hospitality) została zawarta Umowa Realizacji i Inwestycji, zwana dalej „Umową Inwestycyjną”. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej zostaną utworzone dwie nowe spółki holdingowe: Rezidor Group oraz jej spółka zależna Rezidor Holdings. Carlson Hotels nabędzie 25% akcji zwykłych (i tyleż głosów) w Rezidor Group. Pozostałe akcje i głosy będzie posiadała SAS AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej zostanie utworzona także spółka Rezidor Holdings. Kapitał akcyjny tej spółki będzie się dzielił na akcje zwykłe stanowiące 93,75% całego kapitału akcyjnego uprawniające do 60% głosów oraz akcje uprzywilejowane stanowiące 6,25% całego kapitału akcyjnego uprawniające do 40% głosów. Wszystkie akcje zwykłe Rezidor Holdings będą własnością Rezidor Goup. Z kolei 25% akcji uprzywilejowanych nabędzie Carlson Hotels za pośrednictwem Carlson Sub. Pozostałe akcje uprzywilejowane i głosy będzie posiadała SAS AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja.

W wyniku realizacji Umowy Inwestycyjnej Carlson Hotels uzyska pośrednio 25% głosów w Rezidor Holdings. Wynika to stąd, że Rezidor Group będzie posiadała wszystkie akcje zwykłe Rezidor Holdings, które będą ją uprawniały do 60% głosów na walnym zgromadzeniu Rezidor Holdings, co w efekcie da Carlson Hotels pośrednio 15% głosów (25% z 60%) na walnym zgromadzeniu Rezidor Holdings. Ponadto spółka zależna Carlson Hotels, tj. Carlson Sub, będzie posiadała 25% akcji uprzywilejowanych Rezidor Holdings, które będą uprawniały do kolejnych 10% głosów na walnym zgromadzeniu Rezidor Holdings. Łącznie więc Carlson Hotels uzyska za pośrednictwem spółek Rezidor Group oraz Carlson Sub 25% głosów w spółce Rezidor Holdings. Rezidor Holdings pozostaje jedynym (100%) akcjonariuszem w spółce Rezidor Hospitality. Oznacza to, że po sfinalizowaniu Umowy Inwestycyjnej Carlson Hotels uzyska pośrednio 25% głosów w Rezidor Hospitality (dokładny schemat transakcji przedstawia poniższy schemat).



Deklarowaną przyczyną koncentracji i zaangażowania kapitałowego Carlson Hotels jest decyzja Carlson Hotels o zacieśnieniu dotychczasowych relacji ze spółką Rezidor Hospitality oraz zainicjowania bliższej współpracy dla osiągnięcia przyszłego sukcesu na

rynku. Pozwoli to na umocnienie pozycji Carlson Hotels na terenie Europy, Środkowego Wschodu oraz Afryki. Zgodnie z Umową Inwestycyjną Rezidor Hospitality uzyska lepsze warunki handlowe (głównie w ramach zamiany lub redukcji opłat płaconych przez Rezidor Hospitality, obecnie obowiązujących na podstawie aktualnej Umowy MFA) oraz opcję przedłużenia do 2052 r. obowiązującej MFA z Carlson Hotels.

Uczestnicy koncentracji

Carlson Hotels (aktywny uczestnik koncentracji) należy do grupy kapitałowej Carlson, zwanej dalej „Grupą Carlson”, która jest kontrolowana przez Carlson Holdings, Inc. z siedzibą w Minnetonka, USA. Grupa Carlson prowadzi działalność w zakresie marketingu, organizacji podróży oraz zakwaterowania grupowego w wielu krajach świata. Na potrzeby przedmiotowej koncentracji zostanie też utworzona spółka zależna Carlson Hotels – Carlson Sub. Spółka ta jest typowym wehikułem korporacyjnym.

Przedmiotem działalności Carlson Hotels oraz jej spółek zależnych jest posiadanie, zarządzanie, marketing oraz franchising w zakresie pięciu marek hotelarskich w ponad 890 lokalizacjach, w 69 państwach. Marki należące do Carlson Hotels to: „Regent International Hotels”, „Radisson Hotels & Resorts”, „Park Plaza Hotels & Resorts”, „Country Inn & Suites by Carlson” oraz „Park Inn”. Działalność Carlson Hotels obejmuje również franchising, swoich poszczególnych marek hotelowych. Carlson Hotels nie prowadzi żadnej działalności w branży hotelarskiej na terytorium RP.

Grupa Carlson prowadzi działalność w Polsce poprzez następujące spółki:

1. Carlson Wagons-Lits Travel eCenter Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadząca działalność na rynku usług turystycznych.
2. Wagons-Lits Travel Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działającą na rynku usług turystycznych.
3. American Bistro Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest właścicielem i operatorem trzech restauracji TGI Friday’s w Polsce, mieszczących się: w Warszawie, we Wrocławiu oraz w Gdańsku.

Rezidor Group i Rezidor Holdings (pasywni uczestnicy koncentracji) to spółki córki SAS AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja. Rezidor Group i Rezidor Holdings będą

spółkami holdingowymi powołanymi do zarządzania działalnością hotelarską Grupy SAS. Podmioty te należą do Grupy SAS, która jest największą w regionie państw nordyckich grupą kapitałową prowadzącą linie lotnicze i świadczącą usługi turystyczne. Podstawową działalnością Grupy SAS jest działalność na rynku transportu powietrznego. Należące do Grupy SAS Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden (Konsorcjum SAS) to linie lotnicze z bazami na lotniskach w Sztokholmie, Kopenhadze oraz Oslo. Linie te świadczą przeloty pasażerskie oraz towarowe do wielu miejsc w Europie i na świecie. Spółki należące do Grupy SAS prowadzą również działalność w dziedzinach wspomagających transport lotniczy oraz z nim związanych, takich jak zaopatrzenie, usługi techniczne oraz naziemne, szkolenia lotnicze oraz sprzedaż detaliczna usług lotniczych. Grupa SAS, poprzez swoją spółkę zależną Rezidor Hospitality, prowadzi również działalność na rynku usług hotelarskich. Rezidor Hospitality zarządza następującymi markami hoteli: Radisson SAS, Park Inn, Hotel Cerruti i Regent. Hotele Rezidor Hospitality są zlokalizowane w krajach Europy, na Środkowym Wschodzie, w Afryce oraz w Chinach (2 hotele).

Grupa SAS bezpośrednio prowadzi działalność na rynku polskim przy pomocy swoich następujących spółek zależnych:

1. SAS Konsorcjum z siedzibą w Szwecji - świadczy usługi w zakresie transportu lotniczego, działając w Polsce w formie oddziału przedsiębiorcy zagranicznego.
2. SAS Hotels A/S Danmark, z siedzibą w Danii - zarządza hotelami Radisson SAS w Polsce. Spółka ta jest spółką zależną Rezidor Hospitality. W Polsce spółka prowadzi następujące hotele:
 - Radisson SAS Hotel w Szczecinie
 - Radisson SAS Centrum Hotel w Warszawie
 - Radisson SAS Hotel we Wrocławiu
 - Radisson SAS Hotel w Krakowie
 - Radisson SAS Hotel w Gdańsku (w trakcie budowy).

W trakcie postępowania organ antymonopolowy ustalił i zważył, co następuje:

Rynek właściwy, na który koncentracja wywiera wpływ

W myśl art. 4 pkt 8 ustawy o ochronie konkurencji, przez rynek właściwy rozumie się rynek towarów, które ze względu na ich przeznaczenie, cenę oraz właściwości, w tym jakość, są uznawane przez ich nabywców za substytuty oraz są oferowane na obszarze, na którym ze względu na ich rodzaj i właściwości, istnienie barier dostępu do rynku, preferencje konsumentów, znaczące różnice cen i koszty transportu, panują zbliżone warunki konkurencji. A zatem rynek ten wyznaczają dwa elementy: towar (rynek produktowy) i terytorium (rynek geograficzny).

W przedmiotowej koncentracji dla przedsiębiorców bezpośrednio w niej uczestniczących, czyli Carlson Hotels oraz spółek Rezidor Group i Rezidor Holdings, rynkiem właściwym jest: dla Carlson Hotels – rynek usług hotelarskich w 69 krajach (bez Polski), zaś dla spółek Rezidor jest to rynek usług hotelarskich w krajach Europy (w tym w Polsce), na Środkowym Wschodzie, w Afryce oraz w Chinach. Dla pozostałych uczestników koncentracji, dla których wspólnym rynkiem w aspekcie geograficznym jest rynek polski, rynkami właściwymi produktowo są: dla Grupy Carlson rynek usług restauracyjnych oraz rynek usług turystycznych, zaś dla Grupy SAS rynek usług hotelarskich, usług w zakresie transportu lotniczego.

Zgodnie z przyjętym orzecznictwem Prezesa UOKiK (Decyzje DDF- 31/2003 oraz DDF 34/2003) rynek usług hotelarskich podlega segmentacji i wyróżnia się następujące rynki: rynek usług hotelarskich świadczonych w hotelach klasy ekonomicznej, rynek usług hotelarskich świadczonych w hotelach wyższej klasy (trzy- i czterogwiazdkowych) oraz rynek usług świadczonych w hotelach pięciogwiazdkowych. Przyjęty podział na rynek usług hotelarskich świadczonych w hotelach klasy ekonomicznej, rynek usług hotelarskich świadczonych w hotelach wyższej klasy i rynek usług hotelarskich świadczonych w hotelach pięciogwiazdkowych znajduje uzasadnienie w istotnych różnicach cechujących te trzy grupy usług. Mianowicie hotele klasy ekonomicznej charakteryzują się ograniczonym zakresem oferowanych usług gastronomicznych, niższą jakością wyposażenia pokoi i uproszczonym standardem obsługi. Natomiast hotele wyższej kategorii (trzy- i czterogwiazdkowe) charakteryzuje szerszy (niż w hotelach klasy ekonomicznej) zakres oferowanych usług, wyższa jakość wyposażenia pokoi i oferowanych usług pozostałych (np. różnorodne punkty gastronomiczne, business centres, sale konferencyjne, usługi rekreacyjne itp.). Ze względu na

wyższy standard usług oferowanych w hotelach wyższej kategorii charakteryzują się one także wyższym poziomem zatrudnienia i ponoszonych kosztów operacyjnych, co w konsekwencji zmusza je do stosowania cen wyższych, niż w hotelach klasy ekonomicznej. Hotel pięciogwiazdkowe oferują jeszcze wyższy i najpełniejszy zakres usług, kierując je do najwęższej grupy odbiorców.

Ze względu na poziom rozwoju gospodarczego poszczególnych krajów, ich atrakcyjność biznesową oraz turystyczną, jednorodne warunki konkurencji na poziomie ogólnokrajowym, strukturę świadczonych usług hotelarskich oraz poziom ich rozwoju należy uznać, że w przedmiotowej sprawie rynek właściwy geograficznie ma charakter krajowy, natomiast ze względu na kryterium lokalizacji hotelu, które jest podstawowym czynnikiem determinującym wybór hotelu przez konsumenta, rynek właściwy ma charakter lokalny, ograniczony do obszaru poszczególnych miast. Uwzględniając te czynniki, jako właściwe rynki geograficzne, na których działają uczestnicy planowanej koncentracji, należy wyznaczyć rynek krajowy (od strony popytowej) oraz rynki lokalne zawężone do obszaru poszczególnych miast (od strony popytowej).

Biorąc powyższe pod uwagę należy przyjąć, że **brak jest rynków wspólnych w sprawie**, gdyż Carlson Hotels nie świadczy ani bezpośrednio ani pośrednio usług hotelarskich na terytorium RP. Carlson Hotels przez swoje spółki zależne prowadzi działalność na wszystkich trzech typach rynków usług hotelarskich w zakresie pięciu marek hotelarskich w ponad 890 lokalizacjach, w 69 państwach, jednakże nie w Polsce. Z tego powodu można jedynie wskazać, jakie udziały na rynku usług hotelarskich w Polsce posiada Rezidor Hospitality. Na krajowym rynku usług hotelarskich świadczonych w hotelach wyższej klasy (trzy- i czterogwiazdkowych) udział Rezidor Hospitality szacowany jest na ok. [tajemnica przedsiębiorstwa]. Na rynkach lokalnych szacunkowy udział w rynku usług hotelarskich świadczonych w hotelach tej klasy kształtował się następująco: we Wrocławiu – [tajemnica przedsiębiorstwa], a w Szczecinie – [tajemnica przedsiębiorstwa]. Na krajowym rynku usług hotelarskich świadczonych w hotelach pięciogwiazdkowych udział Rezidor Hospitality szacowany jest na ok. [tajemnica przedsiębiorstwa]. Na rynkach lokalnych szacunkowy udział w rynku usług hotelarskich świadczonych w hotelach tej klasy kształtował się następująco: w Krakowie - ok. [tajemnica przedsiębiorstwa], a w Warszawie – ok. [tajemnica przedsiębiorstwa]. Rezidor Hospitality nie prowadzi hoteli klasy ekonomicznej.

Zgodnie z postanowieniami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 kwietnia 2002 r. w sprawie zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców (Dz. U. Nr 37, poz. 334):

a) rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym (poziomym), jest każdy rynek produktowy, na którym zaangażowani są co najmniej dwaj przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji (rynki wspólne) i gdzie koncentracja prowadzi do uzyskania łącznego udziału w rynku geograficznym w wysokości większej niż 20%.

Zgodnie z powyższą definicją w niniejszej sprawie brak jest rynków, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym, gdyż przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji prowadzą działalność na rozłącznych rynkach. Wobec powyższego przedmiotowa koncentracja nie doprowadzi do uzyskania łącznego udziału w rynku geograficznym w wysokości większej niż 20%.

b) rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie wertykalnym (pionowym), jest każdy rynek produktowy, jeżeli równocześnie :

- działa na nim co najmniej jeden przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji,
- jest on równocześnie rynkiem zakupu lub sprzedaży (poprzedni lub następny szczebel obrotu), na którym działa którykolwiek z pozostałych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji,
- indywidualny lub łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji na tych rynkach przekracza 30%, bez względu na to, czy aktualnie istnieje powiązanie typu dostawca – odbiorca między tymi przedsiębiorcami.

Zgodnie z powyższą definicją w niniejszej sprawie brak jest rynków, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie wertykalnym, bowiem zarówno bezpośredni uczestnicy koncentracji, jak również inni przedsiębiorcy należący do ich grup kapitałowych, nie prowadzą działalności na rynkach będących rynkami poprzedniego, bądź następnego szczebla obrotu.

c) rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym, jest każdy rynek produktowy, na którym między przedsiębiorcami uczestniczącymi w koncentracji nie istnieją żadne powiązania (układy) horyzontalne i wertykalne, ale przynajmniej jeden przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji posiada więcej niż 40% udziału w jakimkolwiek rynku właściwym.

Zgodnie z powyższą definicją w niniejszej sprawie brak jest rynków, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym, gdyż żaden z uczestników koncentracji nie dysponuje udziałem w jakimkolwiek rynku, na którym prowadzi działalność przekraczającym próg 40 %.

Ocena skutków koncentracji

Przepis art. 17 ustawy o ochronie konkurencji stanowi, iż Prezes Urzędu wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, przez którą rozumie się, zgodnie z art. 4 pkt 9 tej ustawy, pozycję przedsiębiorcy, która umożliwia mu zapobieganie skutecznej konkurencji na rynku właściwym przez stworzenie mu możliwości działania w znacznym zakresie niezależnie od konkurentów, kontrahentów oraz konsumentów; domniemywa się, że przedsiębiorca ma pozycję dominującą, jeżeli jego udział w rynku przekracza 40%.

Organ antymonopolowy uznał, iż zamierzona koncentracja spełnia kryterium wskazane w art. 17 ustawy o ochronie konkurencji. Przyjmując niniejsze stanowisko, Prezes Urzędu miał na względzie, w szczególności, następujące okoliczności:

1. Przedmiotowa transakcja polega na nabyciu przez Carlson Hotels mniejszościowych udziałów w Rezidor Group i Rezidor Holdings oraz uzyskaniu w ten sposób pośrednio wpływu na Rezidor Hospitality, bez przejmowania kontroli nad tą spółką.
2. Nie istnieją rynki właściwe, na które zamierzona koncentracja wywarłaby wpływ w układzie horyzontalnym, wertykalnym czy konglomeratowym. Tym samym zamierzona koncentracja nie wpłynie na stan konkurencji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wobec powyższego orzeczono, jak w sentencji.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji w związku z art. 479²⁸ § 2 i § 3 k.p.c. od niniejszej decyzji przysługuje odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów - za pośrednictwem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów - w terminie dwutygodniowym od daty jej doręczenia.

Z upoważnienia Prezesa Urzędu
Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Monika Bychowska

Otrzymuje:

Carlson Hotel Worldwide, Inc.
za pośrednictwem pełnomocnika

Pana Andrzeja Madały

Wardyński i Wspólnicy sp. k.
Al. Ujazdowskie 10
00-478 Warszawa