

Melding av foretakssammenslutning

jf. konkurranseloven § 18 sjette ledd

mellom

Nets Holding A/S

og

Kortaccept Nordic AB

Oslo, 3. juli 2015

*Inneholder forretningshemmeligheter
jf. forvaltningsloven § 13 første ledd nr. 2*

Ref.: #5778614/16

Advokatfirmaet BA-HR DA

Tjuvholmen allé 16, Postboks 1524 Vika, NO-0117 Oslo, Tel: +47 21 00 00 50 Fax: +47 21 00 00 51
www.bahr.no Org.nr: NO 947 589 997

Innhold

Resymé	3
1. Melder	4
2. Øvrige involverte foretak	4
3. Transaksjonen og forretningsmessig rasjonale	4
3.1 Beskrivelse av foretakssammenslutningen	4
3.2 Nærmere om Nets	5
3.3 Nærmere om Kortaccept Nordic AB («NMA»)	7
3.4 Omsetning	8
3.5 Selgerens forretningsmessige nasjonale	8
3.6 Kjøperens forretningsmessige rasjonale	11
4. Markeder som berøres av foretakssammenslutningen	11
4.1 Bakgrunn: Betalingsinfrastrukturen ved kortbetaling	11
4.2 Horisontalt berørt marked - Innløsning av korttransaksjoner	15
4.3 Vertikalt berørt marked - markedet for innløserprosessering	20
5. Konkurransemessige virkninger av foretakssammenslutningen	23
5.1 Horisontale virkninger i markedet for innløsning	23
5.2 Markedet for innløserprosessering - ingen negative vertikale virkninger	34
5.3 Ingen virkning på markedet for terminaler	37
6. Viktigste kunder, konkurrenter og leverandører	39
6.1 Viktigste kunder innenfor innløsningstjenester	39
6.2 Viktigste konkurrenter innen innløsning	40
6.3 Viktigste eksterne leverandører innenfor innløsningstjenester	41
6.4 Viktigste kunder innenfor innløserprosessering (Norge)	42
6.5 Viktigste konkurrenter innenfor innløserprosessering (Norge)	43
6.6 Viktigste leverandører innenfor innløserprosessering	43
7. Effektivitetsgevinster	43
8. Medlemskap i bransjeorganisasjoner	44
9. Andre opplysninger	44
10. Offentlighet	44

Resymé

Meldingen gjelder Nets' kjøp av Nordeas virksomhet i Norden og Baltikum innen innløsning av korttransaksjoner fra de internasjonale kortene Visa og Mastercard.

Markedene for betalingsløsninger er i rask utvikling, både som følge av at nye løsninger, f.eks. ulike løsninger for mobilbetaling, kommer på markedet og som følge av ny regulering av markedet, blant annet gjennom EUs interbankgebyrforordning. Disse endringene bidrar til utvidede konkurranseflater på tvers av grenser og tradisjonelle produktkategorier og stiller stadig nye krav til aktørene i markedet for å opprettholde konkurransekraften. I lys av denne utviklingen har Nordea valgt å trekke seg ut av markedet for innløsning og valgt heller å tilby slike løsninger til bankens kunder gjennom partneravtale med Nets som spesialisert tilbyder.

Konkurransen i markedene for innløsning av korttransaksjoner skjer på tvers av landegrenser. Kunder ønsker leveranser av innløsningstjenester som dekker større områder og tjenester tilbys på tvers av grenser (f.eks. gjør Nets innløsning i større eller mindre grad fra ca. 20 land i Europa). Det er ingen regulatoriske hindre på tilbud av grensekryssende tjenester. Markedene for innløsningstjenester omfatter derfor hele Europa.

Nets vil møte sterk konkurranse i alle markeder etter kjøpet av Nordeas innløsningsvirksomhet. I innløsningsmarkedet vil Nets møte konkurranse fra en rekke multinasjonale aktører over hele Europa. I Norge er det også etablert flere sterke konkurrenter. Innføring av ny regulering vil medføre at konkurransen mellom BankAxept og de internasjonale kortene styrkes, slik at dette nå blir alternativer for forhandlerne. Innen de internasjonale kortene er det også flere aktører til stede. Amerikanskeide Elavon har en betydelig posisjon i Norge, og Swedbank har etablert seg som en sterk og spesialisert tilbyder i Norge. Risikokapitalselskapet Nordic Capital har også gått sterkt inn i det norske og nordiske markedet gjennom produktet Bambora, som er bygd opp ved å konsolidere flere etablerte aktører i markedet.

Transaksjonen har heller ingen negative vertikale virkninger. Nets er underleverandør til aktører i betalingsmarkedet ved å gjøre prosessering av korttransaksjoner på vegne av innløserne og andre aktører i betalingskjeden. Denne virksomheten er organisert i forretningsenheten Card Services, separat fra innløsningsvirksomheten berørt av foretakssammenslutningen. Det vil fortsatt være sterk konkurranse også innen prosesserings-tjenester. Det er derfor ingen fare for at foretakssammenslutningen vil lede til noen utestengende virkninger i noe marked.

Foretakssammenslutningen vil derfor verken lede til eller forsterke noen vesentlig konkurransebegrensning.

1. Melder

Foretaksopplysninger

Navn: Nets Holding A/S
Org.nr.: CVR nr. 27 22 59 93
Adresse: Lautrupbjerg 10, DK- 2750 Ballerup

Melders representant:

Navn: Advokatfirmaet BA-HR DA
Kontaktperson: Harald K. Selte
Saksansvarlig advokat: Helge Stemshaug
Adresse: Postboks 1524 Vika, 0117 Oslo
Telefon: 21 00 00 50 / 40 20 38 96
E-post: hks@bahr.no

2. Øvrige involverte foretak

Navn: Kortaccept Nordic AB
Org.nr.: 559015-5429
Adresse: c/o Nordea Bank AB, SE-105 71 Stockholm

Selger er Nordea Bank AB (publ.) («Nordea»). Alle henvendelser direkte til Kortaccept Nordic AB eller Nordea bes rettet til selgers representant:

Navn: Kastell Advokatbyrå AB
Kontaktperson: Advokat Kent Karlsson / advokat Christina Mailund
Adresse: Box 7169, SE-103 88 Stockholm
Telefon: +46-8 459 12 40
E-post: kent.karlsson@kastelladvokatbyra.se / christina.mailund@kastelladvokatbyra.se

3. Transaksjonen og forretningsmessig rasjonale

3.1 Beskrivelse av foretakssammenslutningen

Foretakssammenslutningen innebærer at Nets Holding A/S («Nets») vil erverve Nordeas virksomhet i Norden og Baltikum innen innløsning av internasjonale korttransaksjoner (Visa og Mastercard). Som det fremgår av vedlagte aksjekjøpsavtale av 14. juni 2015 («SPA»), vil foretakssammenslutningen gjennomføres ved at Nets kjøper samtlige aksjer i det nyopprettede selskapet Kortaccept Nordic AB (heretter «NMA»). Transaksjonen medfører at Nets erverver kontroll over NMA, jf. konkurranseloven § 17. Transaksjonen vil gjennomføres etter at alle relevante myndigheter har gitt nødvendige klareringer.

Vedlegg 1: Share Sale and Purchase Agreement av 14. juni 2015 med vedlegg¹

3.2 Nærmere om Nets

Nets er en leverandør av betalings-, kort- og informasjonsløsninger. Morselskapet i Nets-konsernet er det danskregistrerte holdingselskapet Nets Holding A/S. Nets har virksomhet i Norge, Sverige, Finland og Estland, i tillegg til i Danmark. Nets har hovedkontor i København, og kontorer i Oslo, Stockholm, Helsinki og Tallinn. Konsernet har totalt over 2600 ansatte. Konsernstruktur for Nets med datterselskaper er inntatt som vedlegg 2.

Vedlegg 2: Konsernstruktur Nets, juni 2015

Nets' netto salgsinntekter² i 2014 var på totalt MDKK 6 546. Brutto salgsinntekter var totalt MDKK8 607 / MNOK 9 645³ hvorav MNOK 2 956 stammer fra virksomheten i Norge.

Nets' virksomhet er fra og med juni 2015 inndelt i følgende overordnede forretningsområder:

- Card Services tilbyr komplette løsninger til kortutstedere og innlødere, inkludert prosesseringstjenester, løsninger for kortadministrasjon samt brukerstøtte og andre tilhørende tjenester,
- Payment Services tilbyr ulike løsninger for direkte betaling, som AvtaleGiro og andre giroløsninger og betalingsløsninger og tilknyttede tjenester,
- Sector & Information Services tilbyr bransjeomfattende tjenester som clearing-løsninger mellom bankene (i Norge NICS), e-sikkerhetsløsninger (som BankID), løsninger knyttet til de nasjonale kortsystemene (i Norge BankAxept) samt informasjons- og digitaliseringstjenester (som skanning, arkivtjenester, printing og distribusjon, samt elektroniske løsninger for sikker informasjonshåndtering og elektroniske signaturer, herunder også løsninger for e-faktura),
- Merchant Services er betalingstjenester som tilbys brukerstedene, både for fysiske utsalgssteder og innen e-handel. Sentrale produkter er blant annet betalings-terminaler og elektroniske betalingsløsninger, verdiøkende tjenester og løsninger for bruk av gavekort og lojalitetskort samt innløsning av internasjonale kort-transaksjoner.

Av særlig relevans for nærværende transaksjon er virksomheten til Teller A/S («Teller»), som inngår i forretningsområdet Merchant Services. Teller tilbyr brukersteder innløsning av

¹ [Redacted text]

² Netto salgsinntekter er salgsinntekter fratrukket interbankgebyrer og prosesseringsgebyrer (jfr. note 2.1 til Nets Holding A/S' årsregnskap).

³ Omregningskurs 1,1206 NOK/DKK. Kilde Norges Bank.

betalingstransaksjoner knyttet til internasjonale kort som Visa, Mastercard, American Express, japanske JCB og kinesiske Unionpay. Som innløser forestår Teller autorisering av transaksjoner og overføring av det finansielle oppgjøret for handelen til brukersteder som tilbyr betaling med de nevnte kortene og som har innløseravtale med Teller. Tjenestene til Teller inkluderer også innløsning av kontantuttak med internasjonale kort i minibanker. Teller hadde i 2014 en samlet omsetning på MDKK 583. Tellers virksomhet i Norge er organisert som en filial av Teller («Teller Branch Norway»), og hadde i 2014 en netto omsetning på [REDACTED].



Nets' forretningsområde Card Services tilbyr prosesseringstjenester for utstedere og innløserer av alle typer korttransaksjoner. Tjenestene inkluderer en lang rekke tjenester knyttet til den praktiske gjennomføringen av korttransaksjoner. Som innløserprosessor tilbys tjenester til innløserer knyttet til autorisering og gjennomføring av handler samt etterfølgende clearing og oppgjør, jf. nærmere nedenfor under pkt. 5. Nets hadde i 2014 en omsetning i Norge på [REDACTED] knyttet til innløserprosessering for internasjonale korttransaksjoner (ikke medregnet intern omsetning til Teller).

Nets er felles kontrollert av de to investeringsfondene Advent International Corporation («Advent») og Bain Capital Investors, LLC. («Bain»)⁵ Oversikt over Advent og Bains porteføljeselskaper er tilgjengelige på deres respektive nettsider.⁶ Utover Nets og i beskjedent grad WorldPay (UK) Limited («WorldPay»), som også er felles kontrollert av Advent og Bain, har ingen av porteføljeselskapene aktiviteter i Norge av direkte relevans for den foreliggende transaksjonen. Av andre selskaper med virksomhet i Norge i Bains portefølje inngår bl.a. Bravida (elektroinstallasjon mv.), Verisure (hjemmesikkerhet) og Ewos (fôr til oppdrettsnæringen). I porteføljen til Advent inngår selskapet Oberthur Technologies SAS som tilbyr sikkerhets- og identifikasjonsløsninger (så som produksjon av pass, førerkort og private adgangskort), herunder produksjon av betalingskort (som leveres kortutstedere), samt i et beskjedent omfang enkelte «private label» kortløsninger så som gavekort-konsepter.⁷ Oberthurs datterselskap Oberthur Technologies Norway AS hadde en omsetning i Norge på totalt MNOK 128 i 2013. Advents porteføljeselskaper hadde i 2012 en omsetning i Norge på totalt [REDACTED], mens Bains porteføljeselskaper hadde en omsetning i Norge på totalt [REDACTED].

⁴ Omsetning tillagt interbankgebyrer (brutto omsetning) var [REDACTED]

⁵ Eierskapet i Nets skjer gjennom flere selskaper med navn Nassa ... (jf. Nets' årsberetning for 2014, side 111). Dette er holdingselskaper uten økonomisk aktivitet ut over forvaltning av eierskap og finansiering.

⁶ <http://www.baincapitalprivateequity.com/about/regions/emea/related-investments>

<http://www.adventinternational.com/investments/>

⁷ Se Kommisjonens avgjørelse i sak M.6377 Advent International / Oberthur Technologies

Ved siden av Nets har Advent og Bain som nevnt felles kontroll over selskapet WorldPay, som er en tilbyder av betalingsterminaler og -tjenester. Som det fremgår av Kommisjonens vedtak i forbindelse med Bain og Advents erverv av kontroll i Nets (sak M.7241),

Videre har Advent og Bain sammen med det italienske risikokapitalselskapet Clessidra nylig inngått avtale om kjøp av italienske Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. («ICBPI»), som er aktiv som utsteder og innløser under varemerket Cartasì, i hovedsak rettet mot kunder i Italia.⁸ Det er også igangsatt en prosess med sikte på børsnotering av WorldPay gjennom et nedsalg av aksjer («IPO»).

Vedlegg 3: «WorldPay readies for £6bn London float», Financial Times, 4. juni 2015

Netskonsernets årsberetning og årsregnskap for 2014 samt tilsvarende for Nets Norway AS⁹, Nets Norge Infrastruktur AS,¹⁰ Teller A/S samt Teller Branch Norway er vedlagt.

Vedlegg 4: Nets Holding A/S, årsrapport 2014

Vedlegg 5: Nets Norway AS, årsrapport 2014

Vedlegg 6: Nets Norge Infrastruktur AS, årsrapport 2014

Vedlegg 7: Teller A/S, årsrapport 2014

Vedlegg 8: Teller Branch Norway, årsrapport 2014

For mer informasjon om Nets' virksomhet, se selskapets nettsider: www.nets.no.

3.3 Nærmere om Kortaccept Nordic AB («NMA»)

NMA er i dag en del av Nordea-konsernet, men vil som beskrevet ovenfor skilles ut som en egen virksomhet før gjennomføring av foretakssammenslutningen.

I 2014 hadde NMA (som integrert del av Nordea) en netto omsetning knyttet til innløsning på [REDACTED]. Omsetningen i Norge utgjorde netto [REDACTED], hvilket tilsvarer [REDACTED] av totalomsetningen. Hovedvirksomheten til NMA er i Sverige, der NMA hadde en netto omsetning på [REDACTED] i 2014 (dvs. [REDACTED] av NMAs samlede omsetning).¹¹

NMA tilbyr brukersteder innløsning av betalingstransaksjoner knyttet til de internasjonale kortene Visa og Mastercard. NMA forestår dessuten innløsning av transaksjoner knyttet til Nordeas egne minibanker i Norge.

⁸ Denne foretakssammenslutningen vil bli meldt til Kommisjonen. Mer informasjon finnes i pressemelding av 19. juni 2015: <http://www.adventinternational.com/advent-international-bain-capital-and-clessidra-to-acquire-istituto-centrale-delle-banche-popolari-italiane-icbpi/> (eller <http://bit.ly/1dA534D>).

⁹ Nets Norway AS er nå innfusjonert i Nets A/S (tidligere Nets Danmark A/S).

¹⁰ Nets Norge Infrastruktur AS leverer tjenester knyttet til bankenes felles operasjonelle infrastruktur, herunder BankAxept.

Virksomheten har om lag [redacted] ansatte i disse landene, hvorav [redacted] i Norge.

Vedlegg 9: Nordea Bank AB (publ.), årsredovisning 2014

Vedlegg 10: Nordea Bank Norge ASA, årsrapport 2014

Da NMA er et nyopprettet selskap finnes det ingen årsberetning for dette selskapet.

Ytterligere informasjon om Nordea er tilgjengelig på www.nordea.no. Virksomheten i NMA er også beskrevet i en «Information Pack» fra Nordea. Dette er en presentasjon av salgsobjektet og av markedet utarbeidet av selger som informasjon til mulige interessenter i forbindelse med salgsprosessen.

Vedlegg 11: Information Pack, Nordea Merchant Acquiring, April 2015.

3.4 Omsetning

NMAs omsetning i Norge var i 2014 [redacted] netto. Nets hadde med datterselskaper i 2014 en omsetning i Norge på [redacted] netto. Terskelverdiene for meldeplikt i konkurranse-loven § 18 annet ledd bokstav b er dermed ikke oppfylt. Da foretakssammenslutningen kan være av interesse i sammenheng med Konkurransetilsynets og forvalters overvåkning og kontroll av Konkurransetilsynets vedtak V2007-17, har Nets valgt likevel å orientere om foretakssammenslutningen gjennom en frivillig melding jf. § 18 sjette ledd.

Interbankgebyrer¹² fra innløsningsvirksomheten er ikke inkludert i netto omsetning oppgitt over.¹³ Årsaken til at interbankgebyrer ikke regnes med når en beregner relevant omsetning fra innløsning av de internasjonale kortene, er at dette er gebyrer som mottas av kortets utsteder og som derfor ikke disponeres av innløser. Innløser står mellom brukersted og kortutsteder og sørger for autorisering, clearing og oppgjør overfor brukerstedet (ofte ved hjelp av prosessor som underleverandør). For hver transaksjon mottar utsteder av kortet benyttet i transaksjonen et interbankgebyr. Innløser belaster brukerstedet med et brukerstedsgebyr¹⁴ som inkluderer interbankgebyret pluss innløserens margin. Innløsermarginen er dermed den inntekten innløser har til dekning av løpende kostnader og avkastning på investert kapital, og er derfor også et vanlig mål for innløseres omsetning.

3.5 Selgerens forretningsmessige nasjonale

Nordeas tilbud av innløsning av transaksjoner fra internasjonale kort er blant tjenestene Nordea har tilbudt sine bedriftskunder, gjerne sammen med andre cash management-tjenester og andre banktjenester. [redacted]

De fleste banker med tilbud til bedriftskunder tilbyr ulike typer kort og betalingstjenester som en del av sitt cash management-tilbud. Innløsning av internasjonale kort er normalt en

¹² Interbankgebyrer betegnes interchange fees på engelsk.

¹³ Brutto omsetning der interbankgebyrer er inkludert var MNOK 268 (NMA) og NOK 2,96 mrd. (Nets). Tall for Nets er oppgitt etter foretakenes sete, dvs. omsetning fra Nets' selskaper og filialer registrert i Norge.

¹⁴ Engelsk: Merchant Service Charge, MSC.

del av dette tilbudet. Mange banker tilbyr imidlertid ikke dette som en «egenprodusert» tjeneste, men inngår partnerskap med en uavhengig innløser som f.eks. Teller. Slike partneravtaler gjør det mulig for bankene å tilby innløsningstjenester til sine kunder ved å henvise forespørselen til bankens innløsningspartner. Banken på sin side mottar vederlag fra innløser for henvisning av nye kunder. Teller har i dag partneravtaler om innløsnings-tjenester med f.eks. [REDACTED]. Nordea, Swedbank og Handelsbanken er de eneste bankene i Norge i dag som tilbyr «egenproduserte» innløsningstjenester for internasjonale kort.

Nordea har nylig gjennomført en strategisk gjennomgåelse av sitt tilbud av innløsnings-tjenester i Norden og Baltikum, og har besluttet å gjøre som andre banker tidligere har gjort, nemlig å selge innløsningsaktiviteten til en tredjepart¹⁵ og å inngå en partneravtale med kjøperen. Slik kan Nordea i tiden fremover også fortsatt tilby innløsning av internasjonale kort som en del av sitt tilbud. Gitt ønsket om fortsatt å tilby innløsnings-tjenester gjennom en partner var det et naturlig valg å inngå avtale med Nets, som allerede er spesialisert tilbyder av innløsningstjenester i Norden gjennom virksomheten i Teller.

Nordea selger sin innløsningsvirksomhet i en tid med raske endringer innen de ulike betalingstjenestene. Veksten i e-handel har særlig vært en driver for vekst i bruken av de internasjonale kortene i Norge, og denne veksten er forventet å fortsette. Selv om denne veksten i kortbruken representerer økte muligheter for innløsere etablert i Norge, vil brukerstedene også lett kunne kjøpe innløsningstjenester fra innløsere i andre land. I denne sammenhengen er det verdt å merke seg at Kommisjonen i sitt vedtak om ikke-inn-grep overfor Advent International og Bain Capitals kjøp av Nets la til grunn at det relevante geografiske markedet for innløsning fra e-handelssegmentet er EØS eller større. Det er derfor sterk internasjonal konkurranse om kundene i dette segmentet av markedet.

Innen betaling på fysiske brukersteder («POS» - Point of Sale) er det også en rask utvikling, særlig mot mobilbetaling og kontaktløs betaling. Denne trenden er forventet å vokse sterkt i årene som kommer. Figuren nedenfor viser eksempler på noen av de nye mobilbetalings-løsningene som er lansert eller er under lansering i Norge og Norden.

¹⁵ F.eks. solgte SEB i 2014 sin innløsningsvirksomhet Euroline til Nordic Capital. Euroline inngår nå i Nordic Capitals nye konsept Bambora.



Denne utviklingen er også beskrevet i en avisartikkel i Aftenposten nylig:

Vedlegg 12: «Nå vil 'alle' betale med mobilen», Aftenposten, 2. juli 2015

I den grad de løsninger for mobilbetaling er basert på overføring konto-til-konto og dermed går utenom kortinfrastrukturen, vil de bidra til å redusere etterspørselen etter innløsnings-tjenester og således være en direkte trussel mot de «tradisjonelle» innløserne, på samme måte som en har sett aktører som Klarna med fakturabetaling i e-handelssegmentet har tatt volumer som tradisjonelt ville gått gjennom kortbetaling. Men også når mobilbetaling skjer gjennom den etablerte kortinfrastrukturen (og dermed gjennom en innløser), vil disse løsningene bringe nye aktører inn i bransjen som har et potensial til å utvikle seg til direkte konkurrenter til de tradisjonelle innløserne. I en publisasjon fra konsulentselskapet Accenture er utviklingen beskrevet som «følger:

The relatively low cost of innovation and decreasing barriers to entry in payment acceptance have created an increasingly fragmented market with new and non-traditional players. Some new entrants (e.g. LevelUp) focus on acquirer adjacent spaces such as merchant aggregation and online payment acceptance. However, others (e.g., Square) have built enough scale within their niche segment to compete with traditional acquirers. They began with payment acceptance and then slowly extended capabilities to integrate acceptance with payment processing. (vår understreking)¹⁶

I lys av et marked i rask endring og med nye utfordringer, har Nordea besluttet [redacted] gjennom et salg av virksomheten innen innløsning av internasjonale kort til Nets, som gjennom datterselskapet Teller har en spesialisert virksomhet innen innløsning og som allerede er etablert tilbyder av innløsningstjenester i hele Norden. Som nevnt over vil det ved gjennomføring av foretakssammenslutningen inngås en partneravtale mellom Nordea og Nets som innebærer

¹⁶ Accenture, Payment Insights Series, Merchant Acquirer, 2014, side 3 tilgjengelig på bit.ly/1FEebvA eller <http://www.accenture.com/microsite/everydaybank/Documents/media/Accenture-Payments-Insights-Series-Merchant-Acquirer.pdf>.

at Nordea vil kunne tilby innløsning av internasjonale kort fra Nets / Teller gjennom bankens salgsapparat til bankens kunder.

3.6 Kjøperens forretningsmessige rasjonale

Nets har en klar målsetting med foretakssammenslutningen. For Nets er det avgjørende å kunne bestå som en effektiv tilbyder av innløsningstjenester i et raskt skiftende landskap, og Nets vil derfor gjøre de investeringer som er nødvendig for å oppnå dette. Nets har som overordnet strategi å være det prefererte valget for betalingstjenester og tilknyttede tjenester for brukersteder i alle kanaler i hele Norden og Baltikum. Kjøpet av Nordeas innløsningsvirksomhet (NMA)



Bakgrunnen for foretakssammenslutningen fremkommer også av partenes respektive pressemeldinger om transaksjonen.

Vedlegg 13: Nets' pressemelding av 15. juni 2015

Vedlegg 14: Nordeas pressemelding av 15. juni 2015

4. Markeder som berøres av foretakssammenslutningen

I dette avsnittet presenteres de markedene som er berørt av foretakssammenslutningen. Virkninger av foretakssammenslutningen på konkurransen i disse markedene drøftes i avsnitt 5.

4.1 Bakgrunn: Betalingsinfrastrukturen ved kortbetaling

Ved betaling med kort - enten det er ved et fysisk brukersted eller på nettet, følger betalingen normalt en struktur der:

- (1) Kunden (kortholder) bruker sitt valgte kort på et brukersted (i butikken eller netthandelsløsningen), enten i butikkens terminal eller ved å taste inn kortdata i en netterminal.
- (2) Brukerstedet får oppgjør fra den innløser brukerstedet har avtale med for den aktuelle korttypen. Teller og NMA er innløserne av internasjonale kort.
- (3) Innløseren mottar igjen oppgjør fra den som har utstedt kortet til kortholder. Utstedere vil typisk være banker og andre kredittinstitusjoner.

- (4) Utsteder av kortet innhenter betaling fra kortholder, enten ved direkte kontotrekk (debetkort), ved å gi kreditt (kredittkort) eller ved fakturering av kunden (faktureringskort).

Infrastrukturen betegnes ofte som firepartsmodellen, og beskriver betalingsstrømmen både for nasjonale kort som BankAxept og de vanligste internasjonale kortene, herunder Visa og Mastercard.¹⁷ Modellen er illustrert i figuren nedenfor:



Brukerstedet må ha avtale med innløser om en eller flere betalingsformer som tilbys til sluttkunden. Hvilke betalingsløsninger som er aktuelle vil variere noe avhengig av om det er et fysisk utsalgssted (POS - Point of sale) eller om det er netthandel. Fysiske utsalgssteder kan tilby betaling basert på BankAxept, internasjonale kort, nye løsninger for kontaktløs handel eller handel basert på mobiltelefon (eller kontanter), mens nettbutikker i sin check-out-løsning typisk vil kunne tilby betaling gjennom internasjonale kort, fakturering i ulike former og direkte remittering fra bankkonto (BankAxept). Mobilbetaling vil også kunne være et alternativ ved netthandel.

For at en korttransaksjon skal gjennomføres i henhold til modellen vil innløser først sørge for at det innhentes autorisasjon for gjennomføring av transaksjonen fra kortets utsteder. Autorisasjonsforespørsel sendes eventuelt via det internasjonale kortselskapet til utsteder som gir svar. Ved positivt svar vil transaksjonen gjennomføres og innløser sørger for klarering og oppgjør av transaksjonen mot utsteder. Ved gjennomført transaksjon vil kortutsteder gi utbetaling til innløser for autoriserte gjennomførte transaksjoner og innhente belastet beløp fra kortholder. Det kan skje ved direkte trekk fra kortholders bankkonto, eller ved fakturering eller ytelse av kreditt. Innløser gir igjen oppgjør til brukerstedet som på den måten får betaling for varen eller tjenesten som er levert kortholder.

¹⁷ Enkelte kortkonsepter følger en såkalt trepartmodell, ved at innløser og utsteder inngår i et lukket system, dvs. at innløser og utsteder er samme aktør. Dette gjelder f.eks. Diners Club.

På veien mellom innløser og utsteder står kortkonseptet eller «schemet» som legger regler for bruken av konseptet og gjennomføring av transaksjoner.

Ved betaling med internasjonale kort som Visa og Mastercard belastes brukerstedet et gebyr av kjøpesummen, brukerstedsgebyr (eller Merchant Service Charge, MSC). Gebyret er betaling for de tjenestene som utføres i kortbetalingskjeden. Gebyret utgjør innløserens bruttoinntekt. Størsteparten av dette gebyret fordeles imidlertid til de andre leddene i betalingskjeden; mest til den som har utstedt kortet (såkalt interbankgebyr), og noe til de internasjonale kortselskapene (scheme fees). Den resterende delen av beløpet (netto MSC) er den inntekt innløser mottar for sine tjenester til dekning av løpende kostnader, risiko og avkastning på kapital. I figuren nedenfor illustreres hvordan betaling for tjenesten ved bruk av et internasjonalt kort fordeles mellom de ulike aktørene i betalingskjeden:



Den praktiske gjennomføringen av transaksjoner er avhengig av tekniske løsninger som sørger for sikker kommunikasjon og håndtering av transaksjoner i tråd med kortselskapenes standarder.

For å kunne gjennomføre transaksjonen må brukerstedet ha en terminal som kommuniserer med innløser. Terminalen kan enten være fysisk (stasjonær (POS) eller mobil (mPOS)) eller en virtuell terminal- eller checkoutløsning (for bruk i nettbutikker eller annen distansehandel der kortholder ikke er til stede). Brukerstedet kjøper betalingsterminal fra en «PSP» (Payment Service Provider/terminalleverandør). PSP sørger for fungerende betalingsløsning som tilfredsstiller standardene til de kort brukerstedet har avtale med innløser om å

akseptere. Videre sørger PSPen for kommunikasjon til den eller de innløserne brukerstedet har avtale om innløsning med, herunder at transaksjonene rutes til rett mottaker.

Terminalleverandørene tilbyr sine terminalløsninger til brukerstedene parallelt med innløserne. Det inngås normalt separate avtaler om leveranse av terminal og for innløsning for ulike typer kort. Nets er tilbyder av terminaler, både fysiske (Nets) og virtuelle (NetAxept og DIBS). NMA tilbyr imidlertid ikke terminaler. Det er dermed ingen horisontal overlappt innen leveranser av terminaler.

Innløser kjøper normalt prosesseringstjenester fra en innløserprossessor. Prosessoren håndterer autorisering og gjennomføring av transaksjoner og eventuelt det etterfølgende oppgjøret. Tilsvarende vil også kortutsteder ha behov for en prosessor som gir autorisasjoner på forespørsel og som tar imot og håndterer transaksjoner. Kortselskapet vil også ha behov for prosesseringstjenester for håndtering av kommunikasjon og oppgjør mellom innløser og utsteder. Nets tilbyr prosesseringstjenester til de ulike aktørene i betalingskjeden, blant annet leverer Nets prosesseringstjenester til Teller og NMA. Nets tilbyr prosesseringstjenester gjennom forretningsenheten Card Services, separat fra innløsningsvirksomheten i Teller og den øvrige virksomheten i forretningsenheten Merchant Services.

Illustrasjonen nedenfor viser hvordan de ulike leddene i betalingskjeden benytter underleverandører til gjennomføring av transaksjoner.



4.2 Horisontalt berørt marked - Innløsning av korttransaksjoner

Det eneste området der det er horisontalt overlapp mellom Teller og NMA er innen innløsning av korttransaksjoner. Ved vurdering av det relevante markedets størrelse er det behov for flere grensedragninger:

- Hvorvidt nasjonale kort - i Norge BankAxept - er i konkurranse med de internasjonale kortene som Visa og Mastercard,
- Om innløsning av betaling med debet- og kredittkort inngår i det samme markedet for innløsning,
- Om innløsning av korttransaksjoner fra POS og e-handel inngår i det samme markedet for innløsning,
- Utstrekningen av det geografiske markedet - særlig om det er et nasjonalt eller et europeisk marked (eller større).

For ordens skyld gjøres det oppmerksom på at en med innløsning ser på det rene oppgjøret innløseren gir brukerstedene ved innløsning av transaksjoner, og ikke de tekniske løsningene som fasiliteterer dette (jf. beskrivelsen ovenfor).

I Konkurransetilsynets vedtak fra 2007 ble innløsningstjenester ansett som en tjeneste i et produktmarked distinkt fra tekniske betalingsløsninger (terminaler mv.). Melder mener dette skillet fortsatt gjør seg gjeldende i dag. Innløsning tilbys som separate avtaler, og det er flere tilbydere som kun tilbyr enten innløsning eller tekniske løsninger. F.eks. er NMA og Elavon «rene» innløsere, mens Verifone etter det melder kjenner til er en «ren» leverandør av terminaler.

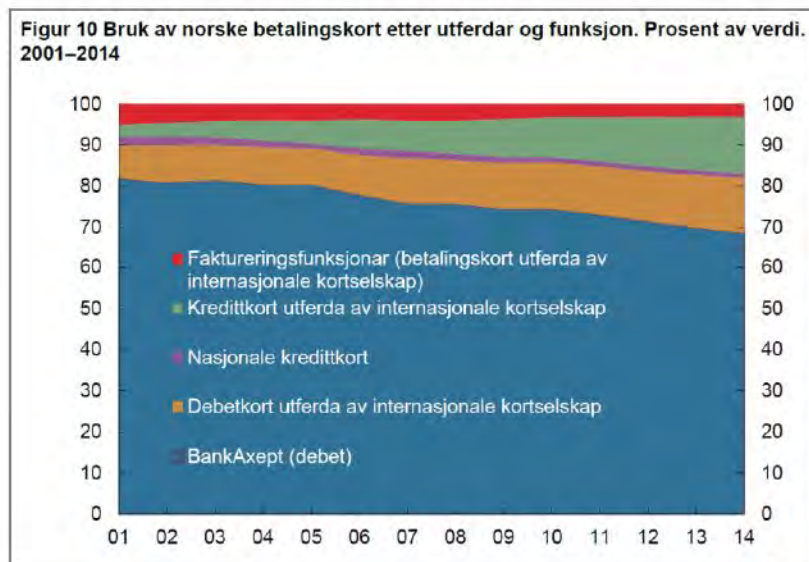
Selv om det i økende grad tilbys pakkeløsninger der både terminaler og innløsnings-tjenester tilbys samlet, både i POS-segmentet og til e-handelsaktører, er det melder vurdering at innløsning av korttransaksjoner er en distinkt tjeneste som ikke inngår i samme produktmarked som leveranser av terminaler eller andre tekniske løsninger.

4.2.1 Internasjonale kort vs. nasjonale kort

Ved kortbetaling kan en betale med både nasjonale og internasjonale kort. I Norge er det nasjonale konseptet BankAxept vel etablert for betaling, tilsvarende er Dankort en vel etablert standard i Danmark. Andre land, som Sverige, har ikke egne nasjonale konsepter med tilsvarende utbredelse. De internasjonale kortene, der særlig Visa og Mastercard er utbredt i Norge, kan benyttes over hele verden.

Tidligere (jf. Konkurransetilsynets vedtak V2007-17) har innløsning av nasjonale kort vært sett på som et marked separat fra de internasjonale kortene. Etter melder oppfatning går markedets utvikling klart i retning av at konkurranseflaten mellom de internasjonale kortene og nasjonale standarder øker. Andelen kortbetalinger med BankAxept er stadig

fallende, og internasjonale kort tar en større andel, enten om en regner i antall transaksjoner eller verdi, jf. data fra Norges Bank:



Figur hentet fra Norges Bank, «Utviklingstrekk i kunderetta betalingsformidling - 2014», Norges Bank Memo Nr. 1-2015

Utviklingstrendene i markedet gjør at konkurransen mellom de internasjonale kortene og BankAxept blir mer direkte. De nye betalingsløsningene som er på vei inn i markedet gjør at forbruker får større innflytelse om hvilke kort som brukes, også for kort som inneholder flere betalingsløsninger (som de fleste BankAxept-kort utstedt i Norge, som også inneholder Visa- eller Mastercardfunksjonalitet).

Ikraftttredelse av interbankgebyrforordningen¹⁸ vil også styrke konkurransen mellom de nasjonale og de internasjonale kortene. Forordningen innebærer at det settes et tak for størrelsen på interbankgebyret på hhv. 0,2 % (debetkort) og 0,3 % (kredittkort). Begrensningen på interbankgebyrer på korttransaksjoner medfører at prisforskjellen mellom nasjonale og internasjonale korttransaksjoner reduseres. For det andre vil forordningen gjennom artikkel 8 begrense mulighetene til regler om automatisk styring av transaksjoner til ett konsept for kort som inneholder funksjonalitet for flere betalingsløsninger.¹⁹ Således kan BankAxept ikke lenger kreve at BankAxept skal være prioritert kortløsning når forbruker bruker kort med dobbel funksjonalitet (f.eks.

¹⁸ Forordning 2015/751 om interbankgebyrer ved kortbaserte betalingstransaksjoner.

¹⁹ Artikkel 8.6: "Payment card schemes, issuers, acquirers, processing entities and other technical service providers shall not insert automatic mechanisms, software or devices on the payment instrument or at equipment applied at the point of sale which limit the choice of payment brand or payment application, or both, by the payer or the payee when using a co-badged payment instrument.

Payees shall retain the option of installing automatic mechanisms in the equipment used at the point of sale which make a priority selection of a particular payment brand or payment application but payees shall not prevent the payer from overriding such an automatic priority selection made by the payee in its equipment for the categories of cards or related payment instruments accepted by the payee."

BankAxept og Visa). Dette bidrar også til å gi forbruker og brukersted et større og mer aktivt valg med tanke på valg av betalingsløsning for den enkelte transaksjon. Kun brukerstedet vil ha adgang til å sette regel om prioritert kortløsning.²⁰ Dette innebærer at innløserne av ulike typer kort mer aktivt vil kunne konkurrere om å være de enkelte brukerstedenes prefererte valg - en mulighet en i dag i praksis ikke har på grunn av kravet om at BankAxept skal være preferert. Endelig vil transparensreglene i forordningens artikkel 12 bidra til bedre informasjon til brukerstedet, som igjen dermed vil kunne ta en mer informert beslutning om valg av betalingsløsninger.

Disse endringene leder til at skillet mellom nasjonale og internasjonale kortbetalinger blir redusert og at de derfor vil være reelle alternativer for brukerstedene, ikke komplementære tilbud. De aller fleste kort utstedt i Norge er også tilknyttet ett av de internasjonale kortselskapenes konsepter. Bare 1,2 % av kortene utstedt i Norge i 2014 hadde kun BankAxept-funksjonalitet, mens 96 % var tilknyttet et av de internasjonale konseptene:

Oversikt 1 Samansetjinga av utferda norske betalingskort⁵. Prosent. 2014

Type kort	Prosent
Kombinerte BankAxept/internasjonale debetkort	56,4
Internasjonale kredittkort	31,7
Internasjonale faktureringskort	4,1
Kombinerte internasjonale/nasjonale kredittkort	3,8
Ikkje-kombinerte BankAxept-kort	1,2
Kombinerte BankAxept/nasjonale kredittkort + nasjonale kredittkort	0,8
E-pengekort	2,0

Kilde: Norges Bank, Memo 01-2015, side 8.

Det er dermed på ingen måte nødvendig for brukersteder å kunne ta imot BankAxept-kort for å kunne ta imot betaling fra kunder, da et flertall av kortene også har funksjonalitet for internasjonale kort, mens bare en liten andel av kortene kun har BankAxept-funksjonalitet. Tilgjengelighet eller mulighet til å motta betaling fra kundene tilsier derfor at de internasjonale kortene konkurrerer fullt ut med BankAxept.

Etter melderens vurdering tilsier den beskrevne utviklingen at det ikke lenger er grunn til å skille mellom nasjonale og internasjonale kort. Det relevante produktmarkedet for innløsning skal derfor omfatte innløsning av både nasjonale og internasjonale korttransaksjoner.

4.2.2 Debet vs. kredittkort

Det er i Kommisjonens praksis stilt spørsmål ved om det er grunn til å avgrense separate markeder for hhv. debet- og kredittkort. Melder ser ingen grunn til å gjøre noe slikt skille. Alle aktører i markedet tilbyr innløsning av både debet- og kredittkort, og det er ingen tekniske eller praktiske forskjeller i tilbudet om innløsning av debet- og kredittkort. Det er

²⁰ Forbruker skal imidlertid ha adgang til selv å bestemme valgt kortløsning.

heller ingen praksis for å skille mellom slike kort ved brukerstedenes valg av leverandør. Det er derfor lagt til grunn at innløsning av kreditt- og debetkort inngår i ett og samme relevante produktmarked.

4.2.3 Fysiske utsalgssteder (POS) vs. e-handel

Gjennomføring av betalingstransaksjoner der kortholder er til stede (POS, mPOS og automater) og transaksjoner der det er avstand mellom kortholder og brukerstedet (e-handel og annen distansehandel) innebærer noen praktiske forskjeller, særlig knyttet til terminalløsningen og sikkerhetsmekanismene.

Innen de tjenestene der partene har overlappende virksomhet, dvs. innen de «rene» innløsertjenestene, er det imidlertid liten forskjell mellom POS- og e-handelstransaksjoner. Alle innløserne av internasjonale kort betjener normalt brukersteder både i e-handelssegmentet og i POS-segmentet. Mange brukersteder har dessuten behov for betalingsløsning både for POS og e-handel og benytter samme leverandør for begge løsningene. Et unntak er imidlertid BankAxept, som ikke er tilgjengelig for bruk i situasjoner der kortholder ikke er til stede, dvs. e-handel og annen distansehandel. Istedet tilbyr bankene BankAxept til bruk ved e-handel, hvor forbruker kan avtale med selger om det skal være som debetbetaling eller kredittbetaling.

En forskjell mellom kortbetaling ved POS og e-handel er at det for innløser kan være ulik risiko knyttet til innløsning av transaksjoner. Som innløser bærer man normalt risiko for manglende levering fra brukerstedet når sluttbruker betaler med internasjonalt kort. Det innebærer at innløser vil bære større risiko i bransjer eller handelskanaler der det er større risiko for manglende levering. Slik risiko vil normalt være større ved e-handelstransaksjoner og for handel der det går tid mellom betaling og levering (f.eks. reiser, billetter og andre reservasjoner) og mindre ved handel av varer over disk. Ulik risiko vil kunne få betydning for prising av innløsningstjenesten, da risikokostnaden må dekkes av innløserens margin, men innebærer ikke at det er noen reell forskjell mellom tjenestene som leveres. For de sikreste formene for e-handelstransaksjoner («3D-secure»-baserte løsninger) vil sikkerhetsnivået dessuten nærme seg sikkerhetsnivået ved en alminnelig POS-transaksjon.

Det er derfor etter melderens vurdering liten grunn til å skille mellom handelskanalene (POS og e-handel) ved avgrensning av markedet. Tjenesten innløserne tilbyr er i all hovedsak den samme i begge kanaler og tilbyderne i markedet betjener begge kanaler basert på samme produksjonkapasitet. Ut fra en tilbudssidebetragtning er det derfor uansett ingen grunn til å skille mellom kanalene, da tilbyderne i markedet kan betjene begge kanaler uten å gjøre strategiske investeringer eller måtte «stille om» kapasiteten.²¹

²¹ Jf. Kommisjonens kunngjøring om det relevante markedet, OJ C 372/5, 9.12.97, punkt 20-21. Merk at Kommisjonen har hatt en noe annen tilnærming, ved at e-handelsløsninger og POS-løsninger er ansett å utgjøre separate markeder. Se f.eks. sak COMP/M.7241 Advent International / Bain Capital / Nets Holding. Det er imidlertid verdt å merke seg at Kommisjonen i sin avgrensning av produktmarkedet ikke gjør et like klart skille mellom den tekniske betalingsløsningen og den finansielle innløsningstjenesten. Det skyldes at det i mange europeiske land er vanligere at disse tjenestene tilbys samlet som én tjeneste til brukerstedene. Når en ser på den finansielle innløsningstjenesten separat er det som beskrevet ovenfor mindre som skiller denne i de ulike handelskanalene.

Innløsning av transaksjoner fra POS og e-handel inngår derfor i det samme produkt-markedet for innløsning av korttransaksjoner.

4.2.4 Det geografiske markedet - internasjonal konkurranse

Markedet for betalingstjenester har de senere årene utviklet seg i retning av å bli stadig mer internasjonalt. Dette gjelder både for tilbudssiden, der en ser at løsninger og strategier samordnes både teknisk og kommersielt på tvers av landegrensene for å kunne tilby kunder gode og enhetlige tjenester uansett hvor de er, og for etterspørselssiden der en erfarer at stadig flere kunder organiserer innkjøp av innløsningstjenester på tvers av landegrenser. Markedet er derfor preget av stadig mer internasjonalisering og integrasjon på tvers av landegrensene. Denne utviklingen drives frem, dels av kundene og dels av regulering som bidrar til å bryte ned barrierer for grensekryssende tilbud av tjenester og dels av utvikling av nye tilbud og konsepter som gjør grensekryssende handel enklere.

På etterspørselssiden ser en at de store kundene i økende grad etterspør tjenester som dekker flere stater. Det kan f.eks. være detaljhandelskjeder, netthandelsaktører, hotellkjeder eller flyselskap som ønsker én felles løsning som dekker de landene en er til stede i. Nets vil ofte betjene slike kunder fra én lokasjon på tvers av grenser. Eksempler på Nets' innløsningskunder der virksomheten i Norge betjenes fra Danmark er [REDACTED].²² Teller er innløser for kunder i hele Europa på tvers av grenser.

På tilbudssiden blir markedet også stadig mer integrert. [REDACTED]

[REDACTED]. En ser også at de andre aktørene som er aktive overfor norske brukersteder er aktører som er tilstede i hele Norden eller større områder. Det er ingen «rene» nasjonale aktører i markedet. Elavon er en internasjonal aktør aktiv i USA, Latin-Amerika og Europa. Swedbank, Handelsbanken og Bambora er nordiske aktører. Erfaringstall fra gjennomførte oppkjøp av innløservirksomheter viser også at aktører som tilbyr tjenester i flere land gjennomgående verdsettes høyere enn virksomheter med rent nasjonalt fokus, som formodentlig har sammenheng med at internasjonalisering av tjenestetilbudet vil øke i betydning for innløsningsmarkedet i tiden fremover.²³

Den regulatoriske utviklingen har også bidratt til å åpne for grensekryssende tilbud av innløsningstjenester. Det er tilstrekkelig med lisens for ett EU-land for å kunne tilby innløsning av hhv. Visa- eller Mastercardtransaksjoner i andre EU-land. Videre vil interbankgebyrforordningen bedre muligheten for å tilby grensekryssende innløsning, da den bidrar til å redusere eventuelle kostnadsforskjeller.

I sum gjør de beskrevne forholdene at markedet for innløsning er et internasjonalt marked som i det minste omfatter Europa. Det er ingen vesentlige praktiske eller regulatoriske

²² [REDACTED]

²³ Se: <http://www.firstannapolis.com/articles/the-impact-on-value-of-technology-and-geography-in-merchant-acquiring>

hindre for handel på tvers av grensene, og både tilbydere og kundene i markedet handler tjenester på tvers av landegrensene. Som det vil fremgå av analysen nedenfor møter Nets en rekke sterke konkurrenter i dette markedet, og det er ingen grunn til å frykte at foretakssammenslutningen vil ha noen merkbar negativ virkning på konkurransen.

Som det fremgår av drøftingen av produktmarkedet ovenfor bør det gjøres et skille mellom den finansielle innløsningstjenesten som Teller og NMA tilbyr og tekniske betalingsløsninger og utstyr. Dette avviker noe fra den tilnærmingen Kommisjonen har lagt til grunn i sin praksis. Kommisjonen har ansett markedet for innløsning fra fysiske utsalgssteder som nasjonalt, men legger i denne vurderingen vekt på forhold som ikke er relevant for den finansielle innløsningstjenesten som partene tilbyr.²⁴ Kommisjonen peker i sak M.7241 f.eks. på muligheten til å kunne ta imot nasjonale schemes som BankAxept - noe verken Teller eller NMA tilbyr. Det Kommisjonen sikter til er i denne sammenhengen den *tekniske* funksjonaliteten i terminalene (premiss 27-28). Argumentet gjør seg dermed ikke gjeldende for finansiell innløsning. Tilsvarende gjelder argumentet i premiss 29 om ulik PIN-teknologi mellom land, noe som heller ikke er relevant for den «rene» innløsningstjenesten som Teller og NMA tilbyr.

Det geografiske markedet for finansiell innløsning som partene tilbyr har dermed langt mer til felles med Kommisjonens vurdering av markedet for e-handelsløsninger, se premiss 26 og 30, der Kommisjonens konklusjon er at markedet er hele EØS-området eller større. Argumentene Kommisjonen der legger til grunn er gyldige også for den «rene» innløsnings-tjenesten som Teller og NMA tilbyr både til e-handelsegmentet og til POS-segmentet.

Etter melderens vurdering må markedet for innløsning av korttransaksjoner derfor anses å være minst europeisk i utstrekning.

4.3 Vertikalt berørt marked - markedet for innløserprosessering

4.3.1 Nærmere om innløserprosessering

Innløserne av internasjonale kort benytter gjerne en prosessor som håndterer informasjonsstrømmene og andre tekniske sider ved innløsningen jf. beskrivelse i avsnitt 4.1 over.²⁵ Prosessoren tar imot (samlar inn) og prosesserer transaksjonsinformasjonen på vegne av innløseren. Det er innløser som kjøper og betaler for prosesseringstjenesten. Prosessoren har normalt ingen kommersiell relasjon til terminalleverandører, PSP'er eller brukersteder, men har teknisk samarbeid med disse om praktiske forhold knyttet til tilknytning og gjennomføring av transaksjoner.

Ved gjennomføring av en transaksjon mottar innløserprossessor melding om transaksjonen fra brukerstedets terminal. I første omgang håndteres en autoriseringsforespørsel som sendes videre til kortets utsteder for kontroll, eventuelt via et internasjonalt kortsystem (ved kortbetaling typisk ut ifra om et bankkort eksisterer eller er sperret, om det er

²⁴ M.7241, premiss 27-29.

²⁵ I tilsynets vedtak V2007-17 BBS/Teller betegnes innløserprossessoren som «innsamler». På engelsk betegnes tjenestene ytt av innsamleren ofte som *acquiring processing*, se f.eks. sak M.7241 - Advent International / Bain Capital Investors / Nets Holding, avsnitt 4.1.2. I Kommisjonens praksis betegnes innløseren typisk som *merchant acquirer*.

dekning på kortet; ved fakturabetaling ut ifra om kreditt eller fakturering kan benyttes; og ved direkte debitering ved en dekningskontroll). Dersom kontrollen resulterer i at betalingen autoriseres, gir prosessoren melding om dette tilbake til brukerstedets terminal (ev. via en PSP). Når terminalen får beskjed om at en betaling er autorisert kan kjøpet gjennomføres. Deretter sendes signal om at transaksjonen er gjennomført. Tjenestene knyttet til gjennomføring og registrering av transaksjonen betegnes ofte som «front-end» prosessering.

Nets tilbyr også andre prosesseringstjenester for innløserne, herunder etterfølgende avregning og gjennomføring av oppgjør, sikkerhetsløsninger, brukerstøtte og andre tilhørende tjenester. Disse tjenestene omtales ofte som «back-end» prosessering.

Innen back-end tjenester betjener Nets i dag [redacted]. Andre aktører utfører disse tjenestene selv eller benytter andre leverandører. Swedbank (som eier av prosesseringsplattformen Babs) gjør etter det melder kjenner til prosessering dels selv. Elavon er også en stor aktør innen prosessering internasjonalt og gjør etter det melder kjenner til prosessering selv knyttet til transaksjoner fra brukersteder i Norge. Evry tilbyr prosesseringstjenester til innløserne i Norden, blant annet som følge av kjøpet av svenske Cekab i 2007. I tillegg til disse gjør også internasjonale aktører etter det melder kjenner til prosessering av norske transaksjoner, blant disse First Data, Equens og Atos Worldline.

Nets hadde i 2014 en omsetning innen innløserprosessering på totalt [redacted] i EØS. Av dette er [redacted] relatert til norske kunder.²⁶

4.3.2 Det relevante produktmarkedet - innløserprosessering av betalingstransaksjoner

Markedet for innløserprosessering er behandlet i Konkurransetilsynets vedtak V2007-17. Tilsynet konkluderte i vedtaket med at det er et eget marked for innløserprosessering (betegnet «innsamling») som inkluderer både nasjonale BankAxept-transaksjoner og internasjonale korttransaksjoner. Da som nå er det betydelige likhetstrekk mellom den tekniske prosesseringen, ved at begge typer transaksjoner i Nets prosesseres over samme plattform.

Melder legger denne avgrensningen fortsatt til grunn, men ser et eventuelt separat marked for innløsning av transaksjoner fra internasjonale kort som en mulig alternativ avgrensning av produktmarkedet. I denne sammenhengen vises det til dokumentasjon fra møte mellom Nets og Konkurransetilsynets oppnevnte forvalter i møte 1. november 2013 mellom tilsynet, Nets og forvalter, der visse spørsmål knyttet til vilkårene Nets er underlagt ved Konkurransetilsynets vedtak V2007-17, ble tatt opp til vurdering. I møtet ble det av partene også fremhevet [redacted]

[redacted] I Kommisjonens vedtak i sak M.7241 (Advent/Bain/Nets) legger Kommisjonen også til grunn at det er separate markeder for innløsning av nasjonale og internasjonale kort, da prosessering av de nasjonale kortene inkluderer særskilte prosedyrer (premiss 33).

²⁶ Tallene inkluderer ikke intern omsetning mellom Nets og Teller.

Vedlegg 15: Presentasjon fra møte mellom Nets og forvalter (Wikborg Rein) 1. november 2013

Melder legger derfor til grunn at markedet for prosessering avgrenses som i vedtaket fra 2007, dvs. at prosessering av alle typer transaksjoner inngår i det samme markedet, men ser også et separat marked for innløsning av de internasjonale transaksjonene som et mulig alternativ.

Det er verken i Kommisjonen eller Konkurransetilsynets praksis gjort noe skille mellom de ulike typer prosesseringstjenestene som tilbys, heller ikke mellom front-end og back-end-tjenester. Selv om tjenestene av natur er noe ulike, legger melder til grunn i det følgende at de inngår i det samme relevante markedet for innløserprosessering.

Melder legger også til grunn at det ikke er noe reelt skille mellom innløserprosessering fra e-handel- og POS-transaksjoner. I Kommisjonens vedtak i sak M.7241 argumenteres det for et slikt skille. Melder er imidlertid av den oppfatning at det for internasjonale kort ikke vil være noe reelt skille mellom de prosesseringstjenestene som utføres for e-handel og de som gjøres for POS-transaksjoner. En må ved prosessering støtte særskilte sikkerhetsfunksjoner for e-handel basert på kortselskapenes standarder, men etter melders erfaring er dette funksjoner som alle prosessorer i markedet støtter. Melder ser derfor ingen grunn til å skille mellom prosessering av POS- og e-handelstransaksjoner.

Melder legger derfor til grunn at markedet for innløserprosessering inkluderer både transaksjoner fra internasjonale og fra nasjonale kort, og at det ikke gjøres noe skille mellom transaksjoner fra de ulike handelskanalene.

4.3.3 Det relevante geografiske markedet for innløserprosessering

Markedene for innløserprosessering er internasjonale i utstrekning, og omfatter sannsynligvis hele EØS. Prosessering er en tjeneste som kjøpes og betales av innløser. Brukerstedets terminal eller PSP ruter transaksjonen til den innløserprosessoren som innløser har avtale med. Flere terminalleverandører (PSPer) har egne noder som kan rute transaksjoner direkte til ulike mottakere, avhengig av type betaling. Det er derfor mulig for innløser å avtale med brukerstedet (eventuelt dens PSP) at transaksjoner skal rutes direkte til innløserens valgte prosessorer, f.eks. til Nets for nasjonale kort (BankAxept) og andre prosessorer for internasjonale kort. Dette gjør det mulig for innløser å kjøpe prosesserings-tjenester hvor som helst, ikke begrenset til et geografisk område. Etter det melder kjenner til gjør også en aktør som Swedbank til dels prosessering av transaksjoner fra Swedbanks egne brukersteder i Norge dels på Swedbanks egen prosesseringsplattform Babs (i Sverige).

Kundesiden i markedet består av et fåtall vel informerte innløsere som har mulighet og kompetanse til å vurdere internasjonale tilbydere opp mot hverandre. Den største kunden er klart BankAxept AS, som kjøper prosesseringstjenester på vegne av bankene som innløser BankAxept-kort. På tilbudssiden ser en også økende konsolidering på tvers av

grensene der større aktører integrerer prosesseringsplattformer og tilbyr tjenester i flere land.

Markedet for innløserprosessering er derfor etter melders oppfatning globalt eller omfatter i det minste hele EØS.

I Kommisjonens vedtak i sak M.7241 (Advent/ Bain/ Nets) legges det til grunn at markedet for prosessering av POS-transaksjoner er nasjonalt. Kommisjonen begrunnet dette med behov for fysisk nærhet, tilknytning til POS-infrastrukturen og regulatoriske krav. Etter melders vurdering er disse forholdene ikke av en betydning som tilsier at markedet kan anses som nasjonalt. Som nevnt er kundene store og har mulighet til å orientere seg utenfor Norge ved kjøp av tjenester. Fysisk nærhet er dermed ikke av vesentlig betydning for valg av leverandør. Videre er melder av den vurdering at selv om tilknytning til POS-infrastrukturen er av betydning, så vil det være mulig for en konkurrerende prosessor å implementere ruting av transaksjoner til annen plattform for prosessering gjennom å sørge for at terminalleverandører og PSP'er ruter transaksjoner til ny adresse. Melder er heller ikke kjent med juridiske begrensninger som gjør at transaksjoner av internasjonale kort ikke kan prosesseres i annet land, i hvert fall ikke innen EØS.

4.3.4 Konklusjon

Som det følger av det ovenstående er melders vurdering at markedet for innløserprosessering - som er et vertikalt berørt marked - inkluderer prosessering av alle typer transaksjoner fra nasjonale og internasjonale kort, og at dette markedet er europeisk i utstrekning.

5. Konkurransemessige virkninger av foretakssammenslutningen

5.1 Horisontale virkninger i markedet for innløsning

5.1.1 Konkurransen i markedet for innløsning

(a) Bakgrunn

Innløsning av korttransaksjoner er i det vesentlige å anse som en forholdsvis homogen tjeneste, når en ser på den «rene» formen for innløsning som tilbys av partene. Det er i praksis liten forskjell på den tjenesten som tilbys på tvers av sektorer og salgskanaler. Videre er det ingen kapasitetsbegrensninger av betydning for innløserne; det er enkelt å skalere virksomheten til å håndtere endrede volumer. Pris blir dermed en viktig konkurranseparameter. Verdiøkende tjenester kan imidlertid ha betydning i noen bransjer, f.eks. DCC (Dynamic Currency Conversion, dvs. muligheten til at kortholder kan betale i hjemlig valuta).

Begrenset differensiering av tjenesten og manglende kapasitetsskranke gjør dermed at det blir sterk konkurranse mellom aktørene på den gjenværende marginen. Markedsandel vil da være en lite egnet indikator for den enkelte aktørens konkurransekraft.

(b) Ingen merkbar virkning på konkurransen i et europeisk marked for innløsning

Som beskrevet ovenfor er det melderens oppfatning at det berørte markedet for innløsning fra brukersteder innbefatter både nasjonale og internasjonale kort. Videre er det melderens vurdering at dette markedet i det minste omfatter EØS.

En oversikt over aktører og volumer i Europa gis av The Nilson Report. Tall for 2013 viser de 40 største innløserne i Europa, dog kun for Mastercard og Visa. Figuren nedenfor viser de ti største av disse:



Kilde: The Nilson Report, issue 1042, juni 2014.²⁷

Vedlegg 16: The Nilson Report, issue 1042, juni 2014²⁸

Om en ser på posisjonen blant de 40 største innløserne i Europa, er Worldpay den største av disse med om lag 15 % andel av antall transaksjoner fra Visa og Mastercard (andelen er om lag den samme om en ser på innløst beløp). Worldpay er i hovedsak aktiv i Storbritannia og Irland. Nets (inkl. Nets Finland og Teller) har en andel på hhv. 4 % (antall transaksjoner) og 3 % (innløst beløp), mens NMA har en andel på 1,2 % (transaksjoner) / 1,6 % (beløp). Samlet andel, medregnet Worldpay er ca. 20 %, enten en regner i antall transaksjoner eller beløp. Som det følger av oversikten i The Nilson Report (vedlagt) vil det være en lang rekke aktører som konkurrerer i Europa etter gjennomføring av transaksjonen.

²⁷ 2014-tall ennå ikke publisert

²⁸ Merk at Nelson-rapporten kun omhandler Visa og Mastercard, og ikke de nasjonale kortene. Rapporten gir derfor ikke et presist bilde på konkurransen medregnet de nasjonale kortene og andre internasjonale kort.

Aktør	Millioner transaksjoner (Visa / Mastercard)	Andel (blant Europas 40 største)
Worldpay	5636,0	14,9 %
Barclays	3619,7	9,6 %
Credit Mutuel CIC	2742,6	7,3 %
Sberbank	2387,8	6,3 %
Credit Agricole	2220,1	5,9 %
Teller + Nets Finland	1466,7	3,9 %
Nordea (NMA)	471,2	1,2 %

Kilde: The Nilson report, issue 1042.

Det følger at Nets i et europeisk marked med en begrenset markedsandel - også om en regner med Worldpay - og med en rekke konkurrenter både internasjonalt og lokalt i Norge og Norden ikke vil ha mulighet til å utøve noen form for markedsrett etter gjennomføring av foretakssammenslutningen.

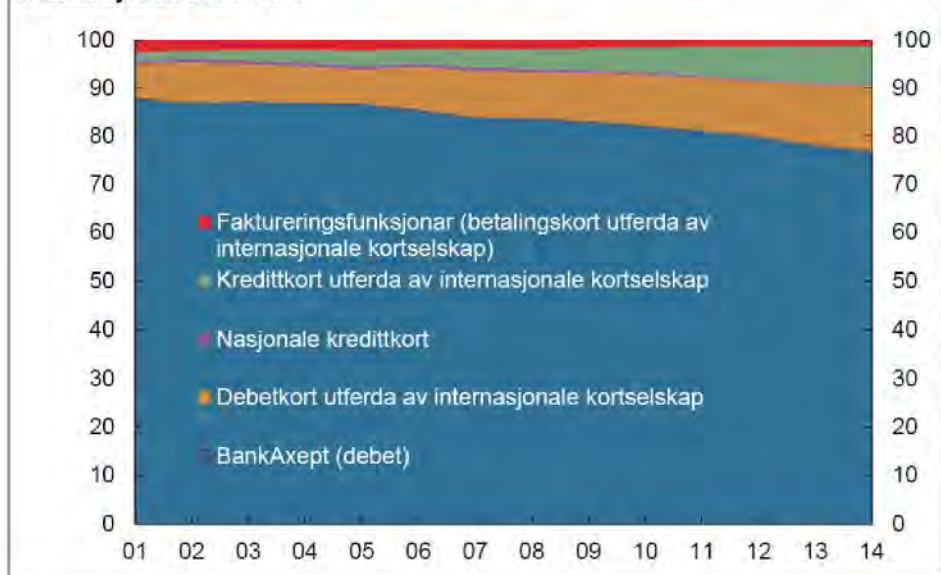
(c) *BankAxept er det ledende kortproduktet i et nasjonalt marked for innløsning*

Heller ikke om en ser på et snevrere nasjonalt marked for innløsning av korttransaksjoner vil foretakssammenslutningen gi grunnlag for utøvelse av markedsrett.

Som drøftet over, vil brukerstedene med innføring av interbankgebyrforordningen få innflytelse på hvilken funksjonalitet som skal benyttes på kort med dobbel funksjonalitet, i praksis hvorvidt korttransaksjoner skal skje med BankAxept eller internasjonale kort. Brukerstedene skal etter forordningen kunne sette preferert løsning, men kortholder skal kunne overstyre dette. Kortselskapene forbyr på sin side å stille krav om preferert ordning.

De aller fleste kort som utstedes i Norge (96 % i 2014) har funksjonalitet fra et av de internasjonale kortkonseptene, mens under 60 % av de utstedte kortene har BankAxept-funksjonalitet. Teller og NMA møter dermed konkurranse fra bankenes egen innløsning av BankAxept-transaksjoner. Det følger av statistikk fra Norges Bank at BankAxept utgjør i underkant av 80 % av alle transaksjoner (se figur nedenfor) og i underkant av 70 % av transaksjonsverdi for kortbetaling i Norge (figur gjengitt over). Teller og NMA utgjør anslagsvis [REDACTED] av den resterende delen av markedet (se nærmere nedenfor). Dette tilsier at partenes samlede markedsandel i et eventuelt norsk marked for innløsning (medregnet BankAxept) er [REDACTED]. De viktigste konkurrentene i markedet er de største bankene, som tilbyr innløsning av BankAxept.

Figur 8 Bruk av norske betalingskort etter funksjon og utferdar. Prosent av alle transaksjonar. 2001–2014



Figur hentet fra Norges Bank, «Utviklingstrekk i kunderetta betalingsformidling - 2014», Norges Bank Memo Nr. 1-2015.

Som nevnt over er bankene de fremste konkurrentene i et nasjonalt marked, med sin innløsning av BankAxept. Det finnes ingen tilgjengelige data for aktørenes markedsandeler. I tabellen nedenfor oppgis derfor melderens beste anslag på markedsandeler innen innløsning av kort i Norge.

Aktør	Markedsandel (etter antall transaksjoner)
Teller	
NMA	
DNB (BankAxept)	
Sparebank 1 Gruppen (BankAxept)	
Nordea (BankAxept)	
Elavon	
Danske Bank	

Kilde: Norges Bank (BankAxept), melderens beste anslag. BankAxept antas å ha totalt ca. 76,8 % av markedet jf. tall fra Norges Bank.

Partene møter etter foretakssammenslutningen sterk konkurranse både fra konkurrerende banker og fra andre innløserere i markedet. Bankene er de fremste konkurrentene og har ofte tett kontakt med brukerstedene som følge av brukerstedenes øvrige behov for tjenester fra bankene, herunder cash management-tjenester. Det er imidlertid også sterk konkurranse fra flere andre innløserere av internasjonale kort. De viktigste aktørene innen innløsning av de internasjonale kortene (i tillegg til partene) presenteres i det følgende:

- Elavon er en global aktør som er sterkt til stede i Norge og Norden. Elavon er den største innløseren av internasjonale kort aktiv i Norge foruten melder. Elavon er integrert innløser og prosessor, og har etter det melder kjenner til flyttet deler av sin prosessering til Elavons sentrale prosesseringsplattform. Selskapet eies av US Bancorp. Virksomheten i Norge har utgangspunkt i den gamle virksomheten til Europay Norge som opprinnelig hadde en lisens til innløsning av Mastercard i Norge, men antas nå å ha et balansert volum mellom Mastercard og Visa. [REDACTED] ²⁹
- Swedbank er en aktør med dedikert satsning på innløsning i Norge og som har vokst betydelig i det norske segmentet de siste årene. [REDACTED] Etter det melder kjenner til, tilbyr Swedbank innløsningstjenester bredt ut i markedet uavhengig av brukerstedenes øvrige kundeforhold til Swedbank - [REDACTED] Handelsbanken, som etter melder erfaring primært satser på å tilby innløsning til egne bankkunder. Swedbank er som Elavon vertikalt integrert og gjør etter det melder kjenner til prosessering dels på Swedbanks egen plattform Babs.³⁰
- Handelsbanken har bygget opp innløsningsvirksomhet fra grunnen i Norge, og markedsfører tjenesten særlig til egne bankkunder, men også som en selvstendig tjeneste.³¹
- Bambora er et nytt konsept lansert i mai 2015. Bambora er basert på en samordning av virksomhetene i innløseren Euroline, terminalleverandøren Samport og andre betalingsvirksomheter kontrollert av investeringsfondet Nordic Capital. Euroline var opprinnelig innløsningsvirksomheten til SEB, men ble solgt til Nordic Capital i mai 2014. Med integrasjonen med de øvrige virksomhetene i Samport mv. satser Bambora blant annet på å tilby et «omni channel» betalingsprodukt, der de tradisjonelle skillene i markedet (både på tvers av produkter og grenser) viskes ut. For mindre bedrifter tilbyr Bambora f.eks. innløsning og terminalløsning som en pakke («Bambora One»), og for større virksomheter tilbyr Bambora tjenester på tvers av landegrenser, markedskanaler mv.³² Vedlagt følger avisartikler som beskriver Bambora, dets utgangspunkt og satsning.

Vedlegg 17: «Ny betalingskoncern vil slå Nets og alle de andre», Børsen 21. mai 2015

Vedlegg 18: «Världens största startup», Dagens Industri 22. mai 2015

²⁹ Elavons nettsider gir mer informasjon om Elavons tjenester: <https://www.elavon.no/>.

³⁰ Se Swedbanks nettsider for nærmere informasjon om Swedbanks tilbud: <http://www.swedbank.no/bedrift/kortinnlosning-og-terminaler/index.htm>

³¹ Nærmere informasjon om tjenesten finnes her: www.handelsbanken.no/kortoppgjor

³² Se <http://bambora.com/en/enterprise/products/acquiring/>.

Tidligere har Bambora (og dets forløper Euroline) hatt en begrenset tilstedeværelse i Norge, men nylig etablerte Bambora en filial i Norge³³ som har rekruttert erfarne personer fra bransjen i Norge, herunder tidligere leder for Swedbanks innløsningsvirksomhet i Norge, samt en sentral salgsperson (key account manager) i Teller for å bygge opp virksomheten. Bambora markedsfører seg nå aktivt i Norge (bl.a. med helsides annonser i Dagens Næringsliv), og vinner også attraktive kunder.



34

35



Helsides annonse i Dagens Næringsliv, 22. mai 2015.

- Diners Club Nordic tilbyr innløsning av kort fra Diners Club i Norden.

³³ Under navnet «Euroline AB, filial i Norge».

³⁴

³⁵ Bamborastilbud er nærmere presentert på selskapets nettsider <http://www.bambora.com/no/no/bambora-one/>.

Det følger at det vil være et stort antall konkurrenter i markedet etter foretakssammenslutningen, både banker og andre innløserere av internasjonale kort. Som vi kommer tilbake til nedenfor, er markedet dessuten preget av lave byttekostnader og få, om noen, kapasitetsskranker. Det er derfor intens konkurranse mellom alle aktører i markedet, både fra andre innløserere av internasjonale kort (som Elavon, Swedbank og Bambora) og fra bankene som tilbyr innløsning av BankAxept-transaksjoner. Trusselen fra nye betalingsløsninger både på nett og i fysiske utsalgssteder utfordrer dessuten de etablerte modellene, og noen har allerede tatt betydelige volumer (slik som Klarna på nett) og må kunne ventes å utfordre de etablerte løsningene også i butikk (slik en ser at løsningen MobilePay gjør i Danmark). Melder legger derfor til grunn at foretakssammenslutningen heller ikke vil lede til noen merkbar negativ virkning på konkurransen dersom en kun ser på et nasjonalt marked (som inkluderer nasjonale kort).

(d) Konkurransen vil fortsatt være sterk også i et eventuelt nasjonalt marked for innløsning av internasjonale korttransaksjoner

Heller ikke i et snevrest mulig perspektiv på markedet - innløsning av internasjonale kort i Norge - vil det bli skapt (eller forsterket) noen vesentlig begrensning av konkurransen som følge av foretakssammenslutningen. Det er flere aktører i markedet som vil konkurrere hardt om kundene med Nets, herunder Elavon, Swedbank og Bambora. Aktørenes responsmuligheter er gode som følge av lave byttekostnader og ingen reelle kapasitetsbegrensninger. Videre er markedet preget av stor dynamikk, lave etableringsbarrierer og mange kunder har også betydelig kjøpermakt. Konkurransen vil dessuten, selv i et snevert avgrenset marked, uansett være preget av (potensiell) konkurranse fra andre alternativer; konkurranse fra innløserere i andre land og BankAxept vil begrense muligheten til å utøve markedsrett i et eventuelt snevert avgrenset marked.

Det finnes ingen tilgjengelige data for aktørenes markedsandeler i et eventuelt norsk marked for innløsning av internasjonale kort. Tellers beste anslag for aktørenes markedsandeler i dagens situasjon fremgår av tabellen nedenfor:

Aktør	Markedsandel
Teller	
NMA	
Elavon	
Swedbank	
Handelsbanken	
Bambora	
Diners Club	
Andre (PayPal, Digital River etc.)	

Kilde: Melders beste anslag, jf. også Vedlegg 11, side 30.

Som det fremgår av tabellen er Tellers markedsandel [REDACTED],³⁷ mens NMAs markedsandel er [REDACTED]. Samlet markedsandel etter gjennomføring blir dermed [REDACTED].

Teller vil fortsatt møte sterke konkurrenter etter foretakssammenslutningen – også i et snevert marked der kun de internasjonale kortene regnes med. Tellers viktigste konkurrenter i markedet etter markedsandel er Elavon og Swedbank, men Bambora og nye tilbud i markedet ventes å bli sterke konkurrenter i årene som kommer. [REDACTED]

Erfaring fra utviklingen i markedet over det siste tiåret viser videre at det er gode muligheter for å vokse frem som innløser, og å ta en betydelig markedsposisjon. Både Swedbank og NMA har etablert seg og tatt betydelige markedsandeler basert på organisk vekst – i konkurranse med etablerte aktører i det som tidligere var en forholdsvis konsentrert markedssituasjon. Følgelig har konsentrasjonen i markedet blitt betydelig redusert siden Konkurransetilsynet vurderte markedet i forbindelse med vedtak V2007-17.

Innløsningstjenestene er også blitt mer enhetlige sammenliknet med situasjonen i 2007, bl.a. ved at oppgjør typisk skjer daglig og ved at alle aktører i markedet (med unntak for Diners Club) tilbyr innløsning av både Visa og Mastercard. Dette gjør det enklere for kundene å sammenlikne tjenestene og sette leverandørene opp mot hverandre.

I en rapport fra 2012 utarbeidet på oppdrag fra Finansdepartementet drøftes også markedsutviklingen, og det kommer frem i rapporten at konkurransen innen innløsning av de internasjonale kortene har vært betydelig tiltakende i perioden fra 2006 og fremover.³⁹ Denne utviklingen viser at det er ikke noen hindre for vekst av betydning for mindre aktører eller nykommere, og at høy konsentrasjon i seg selv ikke står i motsetning til vel fungerende konkurranse innen innløsning av internasjonale kort. Teller har i perioden tapt markedsandeler (fra [REDACTED] i 2007 (jf. tilsynets vedtak V2007-17) til [REDACTED] i dag) mens mindre aktører i markedet har hatt en betydelig vekst.

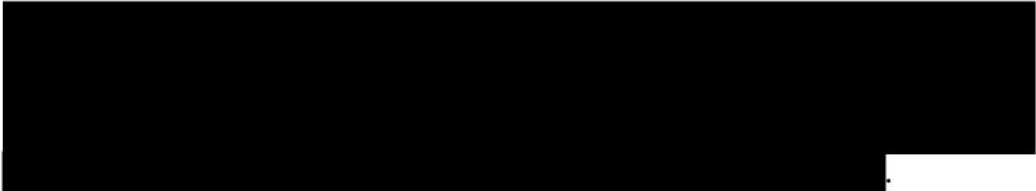
Årsaken til at det har vært mulig for mindre aktører å vokse frem er bl.a. lave etableringsbarrierer, ingen reelle kapasitetsbegrensninger og lave byttekostnader for kundene:

- Det er lave kostnader ved å etablere seg som innløser – særlig for aktører som er aktive innen finansielle tjenester, eller som driver innløsning i andre deler av EØS. De viktigste investeringene er å bygge opp bemanning for salg og support samt sikkerhet, mens de sentrale prosesseringstjenestene kan kjøpes fra aktører i inn- og utland. Bamboras nylige etablering i Norge illustrerer denne muligheten – og muligheten til raskt å vinne en nøkkelperson [REDACTED].

³⁷ WorldPay antas å ha en markedsandel [REDACTED].

³⁸ Jf. vedlegg 11 side 6, 40, 47-49.

³⁹ "Vurdering av tiltak i markedet for internasjonale betalingskort i Norge", rapport utarbeidet for Finansdepartementet av prosjektgruppe sammensatt av Finanstilsynet, Konkurransetilsynet og Norges Bank, januar 2012.

- Kundene kan lett bytte leverandør. For de fleste kundene vil kostnadene ved å bytte leverandør være små. Særlig for mindre brukersteder vil byttekostnadene være svært små, da bytte i praksis skjer ved melding om bytte av innløser til PSP eller innløserprossessor. Større kunder vil kunne ha noe mer omfattende implementeringskostnader som følge av mer komplisert integrasjon og systemtilpasning, samt større organisasjon. Imidlertid er det Tellers erfaring at større brukersteder jevnlig konkurranseutsetter innløserkontrakter, særlig ved utløp av avtale. Dette indikerer at gevinstene ved konkurranseutsetting av avtaler kan forventes å være større enn kostnadene ved å bytte innløser. Dessuten vil innløserne som konkurrerer om en avtale normalt være i stand til å levere rapporter i ønsket format og forestå installasjon og integrering til brukerstedets behov, selv om dette er et større brukersted med mange utsalgssteder, slik at byttekostnader i stor utstrekning vil bæres av den innløseren som eventuelt overtar innløseravtale etter konkurranseutsetting.
- 
- Mange av kundene er store med betydelig kjøpermakt og et aktivt forhold til valg av leverandør, som beskrevet over. Det gjør det mulig for kundene å sette leverandører opp mot hverandre - noe de også ofte gjør.
- Kapasitet utgjør ingen begrensning for aktørene i markedet. Mindre aktører med suksess kan raskt og enkelt skalere opp virksomheten. Prosesseringstjenester kjøpes ofte av tredjeparter, og tilsvarende kan support og oppfølging av kunder også kjøpes eller det kan ansettes nye medarbeidere ved behov. Dette tilsier at kapasitet ikke hindrer konkurrentenes mulighet til å konkurrere om både store og små kunder.
- Distribusjon gjennom bankene er ikke nødvendig for å lykkes i markedet. Tellers distribusjonsavtaler med bankene gir ingen føringer for bankkundernes valg av tilbyder av innløsningstjenester, og både Elavon og Swedbank, som etter melderens erfaring kun i begrenset grad distribueres gjennom bankene, har vokst i styrke siden 2007-vedtaket.

Selv om foretakssammenslutningen leder til økt konsentrasjonen i et mulig snevert marked for innløsning av internasjonale kort, viser utviklingen de siste ti årene og drøftingen over at konsentrasjon eller markedsandeler imidlertid ikke spesielt gode indikatorer på konkurranseintensitet innen innløsning. Lave etableringsbarrierer, få eller ingen hindre for konkurrenters ekspansjonsmuligheter, lave byttekostnader for kundene og lett sammenliknbare tjenester tilsier at det fortsatt vil være sterk konkurranse i markedet - fra aktører som er etablert i markedet og fra potensielle nykommere. Tilstedeværelsen av flere aktører med tilstrekkelige ressurser til å konkurrere aktivt og potensiell konkurranse fra nye aktører sikrer derfor at Nets ikke vil komme i en posisjon der en kan utøve noen form for markedsrett etter gjennomføring av foretakssammenslutningen.

Også konkurransen fra alternativer utenfor et snevert avgrenset nasjonalt marked for innløsning av internasjonale kort har en direkte innflytelse på markedet. De fleste brukersteder i Norge aksepterer både BankAxept og internasjonale kort, og vil ha interesse av å styre transaksjoner til den løsningen som er best for brukerstedet. Særlig ved innføring av interbankgebyrforordningen får brukersteder og sluttbruker som drøftet over mulighet til aktivt å styre transaksjoner til valgt betalingsløsning for kort som dekker flere funksjoner.⁴⁰ Forordningen vil på flere måter bidra til å styrke konkurransen mellom nasjonale standarder som BankAxept og internasjonale standarder som Visa og Mastercard:

- Reguleringen av interbankgebyrer medfører at kostnadene ved bruk av internasjonale kort vil gå betydelig ned.⁴¹ Interbankgebyrer er en indirekte og uunngåelig kostnad ved innløsning av internasjonale kort og utgjør i dag [REDACTED] av samlede transaksjonskostnader (for transaksjoner der Teller er innløser). Nedgang i de indirekte kostnadene som interbankgebyrene utgjør for innløser vil derfor sette innløserne av internasjonale kort i en langt bedre posisjon til å kunne konkurrere direkte med BankAxept.
- Forordningen forbyr føringer fra kortselskapene og innløserne om standardisert prioritering av enkelte kort som har doble funksjoner.⁴² Brukerstedene tillates imidlertid å sette standardregel og forbrukerne skal også ha mulighet til å overstyre og bestemme hvilken funksjonalitet som skal benyttes. Dette setter innløserne i stand til å kunne konkurrere aktivt overfor brukersteder om hvilket kortkonsept som skal prioriteres.
- Regler om transparens om kostnader overfor brukersteder og om unbundling av kortkonsepter med ulike kostnader (innløserne tillates ikke lenger å sette én pris for alle kort av et konsept selv om de underliggende kostnadene er ulike f.eks. for debet- og kredittkort) bidrar også til at brukerstedene blir bedre informert om de underliggende kostnadene og gir mulighet til å kunne prioritere de internasjonale kortene der dette er mest kostnadseffektivt.⁴³

Etter melders vurdering vil derfor et nasjonalt konsept som BankAxept utgjøre en viktig potensiell konkurransefaktor, uansett om en vurderer dette å være i det samme relevante markedet som internasjonale kort eller ikke.

Markedet er dessuten utsatt for aktuell og potensiell konkurranse fra andre alternativer enn «tradisjonelle» innløserne:

- I e-handelssegmentet av markedet møter innløserne f.eks. konkurranse fra aktører som PayPal, som tilbyr betaling med internasjonale kort gjennom sluttbrukers konto-løsning. PayPal satser etter det melder kjenner til aktivt på å vinne brukersteder i

⁴⁰ Slik de fleste BankAxept-kort gjør i dag, ved at de også inneholder Visa- eller Mastercardfunksjonalitet.

⁴¹ Jf. forordning 2015/751 kap. II.

⁴² Jf. forordning 2015/751 art. 8 (6).

⁴³ Jf. forordning 2015/751 art. 9

Norden (og i Europa for øvrig), og oppfattes som en stadig sterkere konkurrent i dette markedet. Andre aktører i dette segmentet er Klarna, som også tilbyr betalingsløsninger til e-handelssegmentet, i hovedsak basert på faktura- eller avbetalingsløsninger.

- I POS-segmentet er det som drøftet ovenfor også en rask utvikling mot nye betalingsløsninger basert på mobilbetaling eller kontaktløs betaling. I Danmark har f.eks. MobilePay som er en tjeneste tilbudt av Danske Bank allerede oppnådd stor suksess, og konkurrerer med de tradisjonelle kortbetalingsmodellene hos brukerstedene. I Norge er flere produkter lansert eller under lansering. Dette forventes å medføre at den tradisjonelle modellen for innløsning av korttransaksjoner som tilbys av partene i tiden fremover vil utfordres sterkt.

Heller ikke om en ser på et markedssegment for minibanker vil foretakssammenslutningen kunne ha noen negative virkninger på konkurransen. Teller tilbyr innløsningstjenester til minibanker som en del av innløsningstilbudet, mens NMA utfører tilsvarende innløsning kun for Nordeas egne minibanker. NMA er derfor ikke aktiv som tilbyder av denne tjenesten til andre kunder. Tellers hadde i 2014 en inntekt fra innløsning av minibanker på totalt [REDACTED].

De viktigste kundene i markedet er banker som ønsker innløsning av internasjonale kort fra egne minibanker, samt andre aktører som driver minibanker på kommersiell basis, [REDACTED]. Teller utfører innløsning av internasjonale kort fra [REDACTED] av totalt ca. 2300 minibanker i Norge. Tellers viktigste kunder innen innløsning fra minibanker er [REDACTED]. Nordea har totalt [REDACTED] minibanker som innløses av NMA. Andre minibanker innløses etter det melder kjenner til av eierne selv.

Innløsning av internasjonale kort fra minibanker skiller seg lite fra annen innløsning. Betaling for innløsning fra minibanker går motsatt vei sammenliknet med betaling for innløsning fra brukersteder. Det vil si at innehaver av minibanken får utbetalt et beløp per transaksjon, og ikke betaler et gebyr som for annen innløsning. Likevel er tilbudet av tjenesten og gjennomføring av transaksjoner basert på de samme prinsipper som for annen innløsning. For andre innløser etablert i markedet er det derfor enkelt å omstille seg til også å tilby innløsning fra minibanker - i den utstrekning en ikke allerede gjør det.⁴⁴ Innløsning fra minibanker inngår derfor i markedet for Det er derfor ingen grunn til å se på innløsning av transaksjoner fra minibanker separat. Uansett vil foretakssammenslutningen ikke føre til noen reell endring i aktørbildet eller markedskonsentrasjon innen et mulig separat segment for innløsning fra minibanker, da NMA ikke har tilbudt slike tjenester i markedet. Dermed skjer det heller ingen endring i konkurransesituasjonen i dette markedssegmentet.

Basert på det ovenstående er det melderers vurdering at foretakssammenslutningen ikke leder til noen merkbar negativ virkning på konkurransen i et eventuelt norsk marked for innløsningstjenester. I det aller snevrest tenkelige markedet vil det være minst fem aktører som presentert over med et bredt tilbud i det norske markedet - med ulik posisjon og ulik innretning - som til sammen vil gi sterk konkurranse om alle kontrakter.

5.2 Markedet for innløserprosessering - ingen negative vertikale virkninger

5.2.1 Intet grunnlag for negative vertikale virkninger

Som beskrevet ovenfor i avsnitt 4.1 vil gjennomføring av en korttransaksjon involvere tjenestene både til innløser og dennes prosessor som underleverandør. Det er melderers oppfatning at det berørte markedet for innløserprosessering av internasjonale kort er internasjonalt i utstrekning, og sannsynligvis omfatter hele EØS. Noen tilbydere i markedet er vertikalt integrert, og gjør helt eller delvis prosessering for egne innløste transaksjoner. Dette er tilfellet for Nets, der Teller (i forretningsenheten Merchant Services) gjør innløsning og forretningsenheten Card Services utfører prosesseringen [REDACTED]. Også Elavon og Swedbank er vertikalt integrert på denne måten og antas å gjøre prosessering av egne transaksjoner delvis selv. Andre aktører, som bankene (med BankAxept), NMA og Bambora er fullt ut basert på kjøp av prosesseringstjenester fra tredjeparter.

Etter melderers vurdering vil den vertikale integrasjonen mellom Nets og NMA bare kunne lede til et mulig konkurranseproblem dersom Nets var en dominerende tilbyder av prosesseringstjenester og NMA før foretakssammenslutningen i hovedsak kjøpte prosesseringstjenester fra andre aktører enn Nets. I et slikt scenario kunne det vært en mulig bekymring knyttet til at NMAs volumer kunne flyttes til Nets og at det ville lede til at NMAs eksisterende tilbydere av prosesseringstjenester ville mistet så mye volum at de ikke lenger var i stand til å oppnå effektiv skala i produksjonen, noe som igjen kunne svekket disse i konkurransen.⁴⁵

Forholdene i foreliggende sak er imidlertid annerleders. Vi vil nedenfor vise at Nets ikke er en dominerende tilbyder av prosesseringstjenester. Viktigere er det imidlertid at [REDACTED]

[REDACTED] Konkurrerende prosessorer, som Evry, Babs (Swedbank), Elavon og internasjonale aktører finner [REDACTED] grunnlag for å gjøre prosessering av korttransaksjoner, [REDACTED]

[REDACTED] I slike omstendigheter vil ikke foretakssammenslutningen medføre noen endring i markedet med sikte å konkurrerende prosessorers adgang til markedet. Det er derfor ikke noe grunnlag for bekymring for vertikal utestengelse av konkurrerende prosessorer.

⁴⁵ For en nærmere drøfting av situasjoner der slike vertikale virkninger kan ha skadelige virkninger på konkurransen vises det til Kommisjonens ikke-horisontale retningslinjer (OJ, C265/6, 18.10.2008, kapittel IV).

Selv i en situasjon [REDACTED], ville ikke foretakssammenslutningen ledet til noen utestengende virkninger i noe marked ettersom Nets ikke er eller vil bli dominerende tilbyder av prosesseringstjenester, ei heller vil Nets/Teller etter gjennomføring bli dominerende tilbyder av innløsningstjenester.

5.2.2 Prosesseringsmarkedet - ingen direkte eller indirekte horisontale virkninger

Melder har ingen god informasjon om størrelsen på EØS-markedet for front-end innløserprosessering, men anslår at partenes markedsandel er [REDACTED] i markedet. Dette gjelder etter melders vurdering uavhengig av om en regner med prosessering av transaksjoner foretatt med nasjonale kort i markedet eller ikke. Store konkurrenter i europeisk sammenheng er blant annet First Data, Equens, Elavon, Evo Payment og Atos Worldline.

Det er bare dersom en ser på markedene i et snevrest mulig perspektiv - det vil si et nasjonalt marked for hhv. prosessering av transaksjoner og innløsning av transaksjoner fra internasjonale kort - at partenes samlede markedsandel innen hhv. innløserprosessering og innløsning av kort passerer grensen for vertikalt berørte markeder, som er rapporterbare markeder etter konkurranseloven § 18a bokstav e). Som drøftingen i det følgende viser, vil det heller ikke med et slikt utgangspunkt for avgrensning av markedet skapes noen vesentlig begrensning av konkurransen som følge av vertikale virkninger.

Innen et mulig nasjonalt marked for innløserprosessering kan Nets markedsandel anslås til [REDACTED] om en ser på et marked der prosessering av BankAxept-transaksjoner inngår, og [REDACTED] om en kun ser på transaksjoner fra internasjonale kort. Selv om Nets har høy markedsandel i et eventuelt marked som inkluderer BankAxept er det viktig å ha i mente at BankAxept AS, som kjøper inn prosesseringstjenester på vegne av bankene, står for mer enn 2/3 av markedet. De viktigste etablerte konkurrentene i et nasjonalt marked er Evry ([REDACTED]), Swedbank (Babs) ([REDACTED]) og Elavon ([REDACTED]).⁴⁶ I tillegg antas aktører som Equens, First Data, Atos Worldline og Evo Payment å gjøre prosessering av «norske» transaksjoner (totalt anslått til [REDACTED] av markedet).

Allerede før foretakssammenslutningen kjøper NMA [REDACTED] innløserprosessering [REDACTED]. Transaksjonen gir som drøftet ovenfor derfor ikke noen direkte eller indirekte påvirkning av strukturen i prosesseringsmarkedet og heller ikke gi opphav til noen mulig utestengelse fra markedet for konkurrerende tilbydere av prosesseringstjenester. Transaksjonen har derfor ingen negative virkninger på konkurransen i prosesseringsmarkedet.

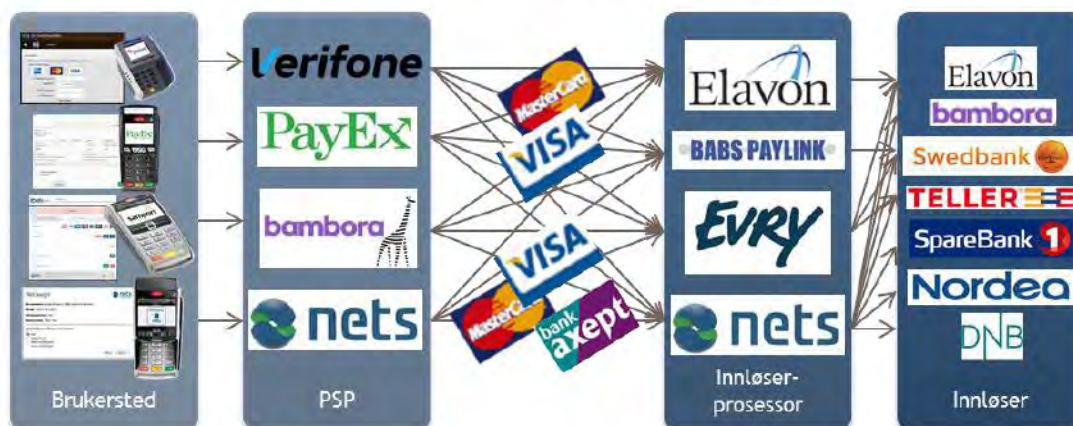
5.2.3 Ingen virkning på konkurransen i innløsermarkedet

Foretakssammenslutningen leder heller ikke til noen «input foreclosure», eller mulig svekkelse eller utestengelse av konkurrerende innløseres tilgang til prosesseringstjenester, jf. Kommisjonens non-horizontal guidelines punkt 31 flg.

⁴⁶ Tallene er melders beste anslag. Det finnes ingen tilgjengelige markedstall.

Kommisjonens retningslinjer for ikke-horisontale foretakssammenslutninger presenterer en tre trinns analyse av vurdering av mulig utestengelse hvor en må vurdere; (i) *muligheten* til å stenge eller svekke konkurrenter i markedet gjennom å svekke, begrense eller fordyre konkurrenters tilgang til innsatsfaktoren (innløserprosessering), (ii) *insentivet* til å stenge konkurrenter ute fra markedet, og (iii) *virkning* på konkurransen av en mulig utestengelse.

Foretakssammenslutningen vil etter melderens vurdering ikke gi Nets noen mulighet til å stenge konkurrenter ute fra markedet gjennom å svekke konkurrerende innløseres tilgang til prosesseringstjenester. I det europeiske markedet for prosessering vil det være et stort antall aktuelle tilbydere av prosesseringstjenester til innløserne, og Nets er ikke i noen særskilt posisjon som prosessor som gir mulighet for utestengelse av konkurrerende innløserer. Om en ser på situasjonen i Norge, er Nets tilbyder av prosesseringstjenester til alle aktører som ønsker å kjøpe denne tjenesten. Nets utfører prosessering av BankAxept-transaksjoner i henhold til avtale med BankAxept AS vunnet gjennom en anbudskonkurranse. De fleste terminalene i Norge er derfor på en eller annen måte også tilknyttet Nets. Som nevnt over, kan imidlertid terminaler kobles til annen innsamler for andre transaksjoner, eventuelt kan dette utføres av en PSP.⁴⁷ Transaksjoner fra en terminal kan derfor bli rutet til Nets for en type transaksjoner, f.eks. BankAxept, og til en annen prosessor, f.eks. Swedbank Babs for andre transaksjoner, f.eks. knyttet til de internasjonale kortene. Strukturen i markedet er illustrert i figuren nedenfor, som viser veien for en transaksjon fra brukersted til innløser via brukerstedets PSP og innløseres prosessor.



Figur: Markedsstruktur prosessering.

Overtakelse av NMA gir eller forsterker ikke noen eventuell mulighet Nets måtte ha til å svekke konkurrerende innløseres tilgang til prosesseringstjenester. Transaksjonen gir ingen strukturell endring i prosesseringsmarkedet, slik at Tellers konkurrenter står overfor de samme alternative tilbydere som før foretakssammenslutningen.

Prosessering og innløsningstjenester produseres og tilbys videre atskilt i Netskonsernet. Prosessering tilbys av forretningsenheten Cards Services som tilbyr tjenester til utstedere, innløserer, banker mv., mens innløsning og andre tjenester til brukersteder tilbys av

⁴⁷ Se også Vedlegg 11 side 33.

forretningsenheten Merchant Services. Nets er helt avhengig av at kundene innen begge disse forretningsenhetene har tillit til at tjenestene tilbys uavhengig av hverandre og uten strategisk koordinering på tvers av forretningsområdene.

Konkurrerende innlødere kan dessuten som respons på et tenkt forsøk fra Nets' side på å svekke vilkårene for tilgang til prosesseringstjenesten velge konkurrerende prosessorer og effektivt rute transaksjoner til disse, noe som medfører at forsøk på å svekke konkurrentene vil være lite effektivt. Nets har derfor ingen mulighet til å stenge konkurrerende innlødere ute fra markedet.

Nets gis heller ikke noe insentiv til å søke å stenge konkurrenter ute fra markedet gjennom foretakssammenslutningen. Et forsøk på å stenge konkurrerende innlødere ute fra markedet vil som beskrevet over ha liten eller ingen virkning på konkurransen i innløsningsmarkedet, da konkurrerende innlødere kan vende seg mot konkurrerende prosessorer ved slikt forsøk. Nets vil derfor ikke oppnå noen mulig gevinst i innløsningsmarkedet. Samtidig vil konkurrerende innløseres mottiltak svekke Nets posisjon og inntjening i prosesseringsmarkedet. Konsekvensen vil være at Nets taper betydelige inntekter og fortjeneste innen innløserprosessering på varig basis.

Det er derfor ingen fare for at foretakssammenslutningen vil lede til utestengende virkninger overfor konkurrenter i innløsningsmarkedet. Uansett er dessuten et eventuelt forsøk på utestengende atferd lite egnet til å gi noen svekket konkurranse, da det finnes gode alternativer til Nets som prosessor for konkurrerende innlødere.⁴⁸ På denne bakgrunn er det melders vurdering at foretakssammenslutningen ikke vil lede til noen vertikale virkninger som er egnet til å svekke konkurransen innen prosesserings- eller innløsningsmarkedet.

5.3 Ingen virkning på markedet for terminaler

Nets er tilbyder av betalingsterminaler til brukersteder gjennom forretningsområdet Merchant Services. Nets tilbyr ulike typer POS-terminaler under eget varemerke. Til aktører innen e-handel og annen distansehandel tilbys terminaler under varemerket Netaxept samt gjennom datterselskapet Dibs.

Terminalmarkedene er etter melders oppfatning ikke et berørt marked:

- Det er ikke noe horisontalt overlapp, da virksomheten i NMA ikke er aktiv innen salg av terminaler.
- Det er ikke noe vertikalt overlapp da salg av terminaler ikke skjer i foregående eller etterfølgende ledd i verdikjeden i forhold til virksomheten i NMA.

Terminaler er imidlertid et komplementært produkt til innløsningsavtale, da et brukersted for å kunne ta imot betaling må kjøpe både terminal og inngå en innløsningsavtale. Løsningene har tradisjonelt vært tilbudt separat, og de fleste aktørene tilbyr produktene separat i dag. En aktør som Bambora har imidlertid lansert en kombinert løsning («Bambora

⁴⁸ Jf. Kommisjonens Non-horizontal guidelines punkt 50.

One») som inkluderer terminal, innløsningsavtale og kommunikasjon. [REDACTED]

[REDACTED] Foretakssammenslutningen gir uansett ikke grunnlag til noen negative virkninger på konkurransen (gjennom såkalte konglomerat-effekter jf. Kommisjonens retningslinjer for ikke-horisontale foretakssammenslutninger, kapittel V) da det er et betydelig antall konkurrenter, både innen innløsning (som beskrevet over) og innen levering av terminaler. Innen levering av terminaler er de viktigste konkurrentene (i POS-segmentet) Verifone (tidligere Point), PayEx og Bambora (som inkluderer tidligere Samport). Innen betalingsløsninger til e-handel er viktige konkurrenter PayEx, Klarna, PayPal og Verifone (se for øvrig melding vedrørende Nets' kjøp av Dibs av 23. november 2014 avsnitt 5.1.4).

Nets gis gjennom oppkjøpet ingen «unike» muligheter til å koble produkter eller stenge konkurrenter ute fra noe marked gjennom kobling av produktene på noen måte. For det første har Nets allerede slik mulighet da Nets allerede er aktiv både innen innløsning og innen tilbud av terminaler. For det andre møter Nets flere konkurrenter innen begge produktmarkeder som kan tilby potensielle kunder produkter i konkurranse med Nets. Et eventuelt forsøk på å stenge konkurrenter ute gjennom kobling av produkter vil derfor ikke være effektivt.

Konkurrentene til Nets har også mulighet for å levere kombinerte produkter, slik en f.eks. ser Bambora har gjort. Dersom kunden ønsker kombinerte løsninger har konkurrenter også mulighet til å tilby dette selv om de ikke er integrert, f.eks. gjennom en underleverandør-avtale eller gjennom samarbeid om å tilby kombinert pakkeløsning. På grunn av vel fungerende konkurranse og flere alternative leverandører både innen innløsning og innen levering av terminaler, vil leveranser fra Nets eller Teller ikke være essensielt for eventuelt å kunne tilby et kombinert produkt.

Foretakssammenslutningen leder derfor ikke til noen skadelige konglomeratvirkninger mellom markedet for innløsning og markedet for terminaler.

6. Viktigste kunder, konkurrenter og leverandører

6.1 Viktigste kunder innenfor innløsningstjenester

Teller – internasjonale kunder (betjent cross border)

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

Teller – kunder i Norge

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

NMA

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

6.2 Viktigste konkurrenter innen innløsning

6.2.1 Det europeiske markedet for innløsning

De viktigste konkurrentene i det europeiske markedet for innløsning fremgår av avsnitt 6.2.4 (b) over.

6.2.2 Et mulig nasjonalt marked for innløsning som inkluderer nasjonale korttransaksjoner (BankAxept) og internasjonale korttransaksjoner

Partenes viktigste konkurrenter (foruten hverandre) er de samme:

Foretak	Kontaktinformasjon
DNB ASA	[REDACTED]
Sparebank 1 Gruppen AS	[REDACTED]
Nordea (BankAxept)	[REDACTED]
Elavon	[REDACTED]
Danske Bank	[REDACTED]

6.2.3 Et mulig nasjonalt marked for innløsning som kun inkluderer internasjonale korttransaksjoner

Partenes viktigste konkurrenter er de samme:

Foretak	Kontaktinformasjon
Elavon	[REDACTED]
Swedbank Card Services	[REDACTED]
Handelsbanken	[REDACTED]
Bambora	[REDACTED]
SEB Kort (Diners Club)	[REDACTED]

6.3 Viktigste eksterne leverandører innenfor innløsningstjenester

Teller

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

NMA

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

6.4 Viktigste kunder innenfor innløserprosessering (Norge)

Dersom innløsning av transaksjoner fra BankAxept regnes som en del av markedet, [REDACTED]
[REDACTED]. Kontaktopplysninger de viktigste kundene er oppgitt
i følgende tabell

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

6.5 Viktigste konkurrenter innenfor innløserprosessering (Norge)

Nets

Foretak	Kontaktinformasjon
Elavon	[REDACTED]
Evry	[REDACTED]
Swedbank Babs	[REDACTED]
First Data	[REDACTED]
Atos Worldline	[REDACTED]

6.6 Viktigste leverandører innenfor innløserprosessering

Nets

Foretak	Kontaktinformasjon
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

7. Effektivitetsgevinster

Foretakssammenslutningen leder til realisering av effektivitetsgevinster. Gjennom samordning av virksomhetene i NMA og Teller oppnås besparelser innen [REDACTED]. Den umiddelbare gevinsten anslås til [REDACTED], mens det legges til grunn effektiviseringsgevinster på ytterligere [REDACTED] som planlegges realisert innen 2019.

8. Medlemskap i bransjeorganisasjoner

Nets' norske virksomhet er medlem av følgende organisasjoner og forum: [REDACTED]

NMA/Nordea er medlem av følgende organisasjoner og forum: Visa Norge Bankgruppe, Norwegian Mastercard Licencees Forum og Pan Nordic Card Association.

9. Andre opplysninger

Foretakssammenslutningen blir også meldt i Sverige.

10. Offentlighet

Denne meldingen inneholder konkurransesensitive forretningshemmeligheter, som skal unntas offentlighet. Slik informasjon er markert med grønn, blå og rosa bakgrunn. En begrunnelse for de opplysninger som skal unntas følger vedlagt.

Vedlegg 19: Begrunnelse for forretningshemmeligheter som skal unntas offentlighet.

* * *

Med vennlig hilsen
for Advokatfirmaet BA-HR DA

Harald K. Selte
Seniorøkonom
Saksansvarlig advokat: Helge Stemshaug