

## Yrityskaupan hyväksyminen: FSN Capital GP V Limited / eCraft Oy Ab, Fellowmind B.V. ja Orango Holding AB

Kilpailu- ja kuluttajavirastolle on 12.11.2019 ilmoitettu järjestely, jossa FSN Capital GP V Limited hankkii välillisesti yksinomaisen määräysvallan eCraft Oy Ab:ssa, Fellowmind B.V:ssa ja Orango Holding AB:ssa.

### Yrityskaupan osapuolet

**FSN Capital GP V Limited** on FSN Capital Partnersin hallinnoimien FSN Capital V -pääomasijoitusrahastojen hallinnointiyhtiö (yhdessä "FSN" tai "ilmoittaja"). FSN on Pohjois-Euroopan alueella toimiva pääomasijoittaja.

**eCraft Oy Ab** ("eCraft") on IT-palveluita Suomessa ja Ruotsissa tarjoava yhtiö. Sen liiketoiminnan ytimessä on yhdistää eri Microsoftin teknologioita, lähinnä Dynamics 365 teknologiaa, kolmansien osapuolten komponenttien ja sen omien sovellusten kanssa.

**Fellowmind B.V.** on hollantilainen IT-palveluita tarjoava yhtiö, joka toimii ETA-alueella tytäryhtiöidensä kautta (yhdessä "Fellowmind"). Fellowmindin tarjoamat IT-palvelut liittyvät lähinnä yrityksille tarjottaviin ohjelmistoihin ja sovelluksiin, enimmäkseen Dynamics 365 teknologiaan, jota yhdistetään EAS- (*Enterprise Application Software*), CRM- (*Customer Relationship Management*) ja ERP- (*Enterprise Resource Planning*) järjestelmiin. Fellowmind tarjoaa myös IT-konsultointia ja IT-infrastruktuuripalveluita. Fellowmindilla ei ole liiketoimintaa Suomessa.

**Orango Holding AB** ("Orango") on ruotsalainen IT-palveluita tarjoava yhtiö. Sen liiketoiminta koostuu lähinnä liiketoimintaprosessien digitalisoinnista ERP-järjestelmien kehittämisen ja toteuttamisen kautta. ERP-järjestelmät perustuvat joko Dynamics 365 teknologiaan tai sisäisesti kehitettyihin sovelluksiin. Orango tarjoaa myös konsultointia ja muita IT-ratkaisuja. Orangolla on vähäistä myyntiä Suomeen.

### Relevantit markkinat, markkinoiden koko ja osapuolten asema markkinoilla

Yrityskaupan ilmoittajan mukaan eCraft, Fellowmind ja Orango toimivat IT-palveluiden markkinoilla. Ilmoittajan mukaan osapuolista eCraft toimii IT-palveluiden markkinalla Suomessa, jonka lisäksi Orangolla on vähäistä myyntiä Suomeen. Lisäksi ilmoittajan mukaan FSN:n yritysryhmän kohdeyhtiöihin kuuluu Nordlo Group, joka tarjoaa lähinnä IT-konsultointipalveluita pienille ja keskisuurille yrityksille, mutta sillä ei ole liiketoimintaa Suomessa. Muut FSN:n yritysryhmän kohdeyhtiöt eivät ilmoittajan mukaan harjoita hankinnan kohteiden liiketoiminnan kanssa päällekkäistä liiketoimintaa, eikä yrityskaupan osapuolilla myöskään ole vertikaalisia yhteyksiä.

Ilmoittajan mukaan eCraftin toimintaan kuuluvat ERP-, CRM- ja BI- (*Business Insights*) järjestelmien toteutus sekä IT-konsultointi. Ilmoittajan mukaan ERP-, CRM- ja BI-järjestelmien totutukseen kuuluu muun muassa päämiesten tuotteiden järjestelmien ja sovellusten lisenssit, järjestelmien käyttöönottoon liittyvä konsultointi ja kehitystyö, sekä järjestelmien jatkuvat tuki- ja kehityspalvelut. Lisäksi eCraft toimii IT-infrastruktuurien palvelumarkkinoilla, joihin liittyen se tuottaa ylläpito- ja konsultointityötä sekä tarjoaa kumppaneidensa palvelinsaleista asiakkailleen palvelintilaa. eCraftin palvelutarjontaan kuuluvat myös IT-tuki- ja ylläpitopalvelut sekä sovelluskehityspalvelut. Ilmoittajan mukaan eCraft toimittaa myös pienissä määrin laitteita asiakkailleen.<sup>1</sup>

Ilmoittajan näkemyksen mukaan yrityskaupan vaikutuksia voidaan siten tarkastella *IT-palveluiden kokonaismarkkinalla*. Ilmoittajan mukaan IT-palveluyritykset tarjoavat yleensä kattavaa IT-ratkaisukokonaisuutta sisältäen sekä palveluita että ohjelmistoja, joka on räätälöity asiakkaan tarpeisiin. Ilmoittajan mukaan myös eCraft tarjoaa IT-palveluita kokonaisratkaisuna eikä erottele palvelutarjontaansa segmenteittäin. IT-ohjelmistot voidaan ilmoittajan mukaan katsoa IT-palveluista erilliseksi segmentiksi. Ilmoittajan mukaan eCraft kuitenkin tarjoaa päämiestensä ERP-, CRM- ja BI-ohjelmistojen lisenssejä asiakkailleen ainoastaan IT-palveluksi luokiteltavan toteutuksen yhteydessä, eikä se myy ohjelmistoja tai ohjelmistojen lisenssejä toteutukseen liittymättöminä erillisinä tuotteina.

Mikäli IT-palveluiden markkinoita kuitenkin tarkasteltaisiin segmenteittäin perustuen palveluiden toiminnallisuuksiin,<sup>2</sup> eCraft toimii ilmoittajan mukaan seuraavilla markkinasegmenteillä:

1. konsultointi,
2. toteutus,
3. sovellushallintapalvelut,
4. IT-infrastruktuuripalvelut.

Ilmoittajan mukaan IT-palveluiden markkinat ovat maantieteelliseltä laajuudeltaan ETA-alueen laajuiset, mutta koska eCraft toimii lähinnä Suomen markkinalla, ilmoittajan näkemyksen mukaan markkinatietoja voidaan tarkastella kansallisella tasolla.

---

<sup>1</sup> Ilmoittajan mukaan eCraftin laitemyynnistä kertynyt liikevaihto oli vuonna 2018 noin [800 000–900 000] euroa.

<sup>2</sup> Jaottelussa on käytetty kansainvälisen tutkimus- ja konsultointiyritys Gartnerin raportointiin perustuvaa jaottelua. Ilmoittajan mukaan Gartner on vuonna 2018 päivittänyt toiminnallisuuteen perustuvaa segmentointiaan, mutta ilmoittaja on käyttänyt vanhaa jaottelua.

Ilmoittaja on toimittanut KKV:lle seuraavia markkinatietoja IT-palveluiden ja sen eri segmenttien markkinoista Suomessa vuonna 2018:

Markkinasegmentti	Markkinan koko (MEUR)	eCraftin markkinaosuus <sup>3</sup>
IT-palvelut (kokonaismarkkina)	4 181	[0–5] <sup>4</sup> %
Konsultointi	841,5	[0–5] %
Toteutus <sup>5</sup>	1 077	[0–5] %
Sovellushallintapalvelut	508,3	[0–5] %
IT-infrastruktuuripalvelut	1 109	[0–5] %

Ilmoittajan mukaan ala on hajaantunut ja markkinalla toimii suuri määrä palveluntarjoajia, joista osapuolten tärkeimpiä kilpailijoita IT-palveluiden markkinoilla ovat muun muassa Tieto Oyj, CGI, Fujitsu ja Ernst & Young.

Kilpailu- ja kuluttajaviraston arvion mukaan yrityskauppa ei kilpailulain 25 §:ssä tarkoitetulla tavalla olennaisesti estä tehokasta kilpailua Suomen markkinoilla tai niiden oleellisella osalla. Yrityskaupan osapuolten toiminnoissa on ainoastaan vähäistä päällekkäisyyttä Suomessa. Kilpailu- ja kuluttajaviraston markkinaselvityksessä ei myöskään ilmennyt, että yrityskaupalla olisi haitallisia vaikutuksia. Erään markkinatoimijan lausunnossa tuotiin esiin, että yrityskauppa vahvistaa osapuolten markkina-asemaa, johtamatta kuitenkaan tehokkaan kilpailun estymiseen.

## Ratkaisu

Kilpailu- ja kuluttajavirasto hyväksyy yrityskaupan, jossa FSN Capital GP V Limited hankkii välillisesti yksinomaisen määräysvallan eCraft Oy Ab:ssa, Fellowmind B.V:ssa ja Orango Holding AB:ssa.

<sup>3</sup> Markkinaosuuksissa ei ole huomioitu Orangon myyntiä Suomeen. Ilmoittajan mukaan Orangon myynti Suomeen on koostunut yksinomaan konsultointipalveluista liittyen asiakkaiden CRM- ja laskutusjärjestelmiin. Kyseisen myynnin arvo oli vuonna 2018 [alle 10 000] euroa, mistä syystä ilmoittajan mukaan sillä ei ole merkityksellistä vaikutusta markkinaosuuksiin.

<sup>4</sup> Hakasulkeisiin merkityissä kohdissa tarkka tieto on poistettu liikesalaisuutena.

<sup>5</sup> Ilmoittajan mukaan eCraftin toteutus-segmentti sisältää konsultointi- ja toteutustyön lisäksi päämiesten (esim. Microsoft ja Qlik) ohjelmistojen lisenssimyynnin asiakkaille, joille palvelu toteutetaan. Ohjelmistojen lisenssimyynnin osuus eCraftin toteutus-segmentin kokonaismyynnistä ([20–22] miljoonaa euroa) vuonna 2018 oli ilmoittajan mukaan [4–6] miljoonaa euroa, eli eCraftin toteutus-segmentin myynti ilman ohjelmistoja oli [14–18] miljoonaa euroa.

### **Sovelletut säännökset**

Kilpailulaki (948/2011) 21, 22, 24, 25 ja 26 §.

### **Muutoksenhaku**

Kilpailu- ja kuluttajaviraston tässä asiassa antamaan päätökseen saa hakea muutosta markkinaoikeudelta kilpailulain 44 §:n mukaan siten kuin hallintolainkäyttölaissa (586/1996) säädetään. Valitusosoitus on päätöksen liitteenä.

### **Lisätiedot**

Lisätietoja päätöksestä antaa erityisasiantuntija Laura Kauppila, puhelin 029 505 3335, sähköposti [laura.kauppila@kkv.fi](mailto:laura.kauppila@kkv.fi).

Ylijohtaja

Timo Mattila

Erityisasiantuntija

Laura Kauppila