

ALMINNELIG MELDING AV FORETAKSSAMMENSLUTNING JF. KONKURRANSELOVEN § 18 FØRSTE LEDD

VEDRØRENDE

AKER SOLUTIONS AS'

KJØP AV

SUBSEA HOLDING AS

OSLO, 16. JULI 2012

1. Melder

Foretaksopplysninger

Navn: Aker Solutions AS
Org.nr: 983 738 478
Adresse: Postboks 169, 1325 Lysaker
Telefon: 67 51 30 00

Melders representant

Navn: Bugge, Arentz-Hansen & Rasmussen
Kontaktperson: Harald K. Selte
Saksansvarlig advokat: Helge Stemshaug
Adresse: Postboks 1524 Vika, 0117 Oslo
Telefon: 22 83 02 70
E-post: hks@bahr.no

2. Øvrig involvert foretak

Navn: Subsea Holding AS
Org.nr: 996 074 544

3. Foretakssammenslutningens art

Aker Solutions AS ("AKSO") inngikk den 13. juli 2012 aksjekjøpsavtale med Kristiania Eiendomsforvaltning AS, Myhre Consulting AS og Hogne AS om kjøp av samtlige av aksjene i selskapet Subsea Holding AS.

Transaksjonen innebærer at AKSO overtar enekontroll over Subsea Holding AS. Transaksjonen vil ikke gjennomføres før Konkurransetilsynet har avsluttet saksbehandlingen.

4. Foretakenes struktur og virksomhetsområder

4.1 AKSO

AKSO er et heleid datterselskap av Aker Solutions ASA som er notert på Oslo Børs. Aker Solutions ASA er i konkurranserettslig forstand kontrollert av Aker Kværner Holding ASA, som er kontrollert av Aker ASA, igjen kontrollert av TRG Holding ASA med Kjell Inge Røkke som den ultimate kontrollerende eier.

AKSO er gjennom datterselskaper og tilknyttede selskaper et ledende oljeserviceselskap som leverer ingeniørtjenester, teknologi, produktløsninger samt løsninger for levetidsforlengelse og økt utvinningsgrad for olje- og gassindustrien. Aker Solutions-konsernet er organisert gjennom en rekke separate juridiske enheter. Konsernet har en samlet årsomsetning på verdensbasis på

om lag NOK 35 mrd. og sysselsetter ca. 18 000 ansatte i om lag 30 land. Konsernets hovedkontor ligger på Fornebu utenfor Oslo.

AKSO er aktiv innen følgende virksomhetsområder:

- Drilling technologies (Aker MH),
- Engineering,
- Maintenance, modifications and operations («MMO»),
- Mooring & loading systems,
- Oilfield services & marine assets,
- Process systems,
- Subsea, og
- Well intervention systems.

For en nærmere beskrivelse om Aker Solutions-konsernets struktur, se nettsiden www.akersolutions.com/en/Utility-menu/About-us/Corporate-structure.

Et av konsernets virksomhetsområder er undervannsteknologi- og tjenester ("Subsea"). AKSOs subseavirksomhet drives gjennom en rekke selskaper. I Norge drives AKSOs subseavirksomhet hovedsakelig gjennom datterselskapet Aker Subsea AS og dets underavdelinger. Subseavirksomheten hadde totalt en omsetning på om lag [REDACTED]

AKSO er en global leverandør av teknologi, løsninger og tjenester til hele verdikjeden innen subsea. Undervannsvirksomheten knytter seg til alle faser ved utviklingen og produksjon av olje- og gassfelt, fra reservoarstudier, konseptscreening og design til produksjon, installering og ferdigstillelse samt driftsstøtte, vedlikehold og andre tjenester.

Selskapets posisjon innen leveranse av undervannsproduksjonssystemer støttes av AKSOs omfattende portefølje av ytterligere kapasitet innen for eksempel, brønntjenester og maritime operasjoner herunder installering og geologiske tjenester.

AKSOs produkter og tjenester innen subsea selges først og fremst som en del av komplette leveranser av ingeniørarbeid, innkjøp, bygging og installasjon («EPC»), men også individuelt. En presentasjon av AKSOs tjenester og produkter innen subsea finnes på selskapets nettsider www.akersolutions.com (products and services > subsea technologies and services).¹ Som en del av større EPC leveranser tilbyr AKSO blant annet egne tjenester innen systemintegrasjon og testing av undervannsprodukter og systemer samt utvikling og produksjon av spesialverktøy til subsea-installasjonene. Selskapet benytter seg også av underleverandører, f.eks. ved å sette ut produksjon og testing av enkeltkomponenter eller spesialverktøy til underleverandører.

4.2 Andre virksomheter i samme konsern

Aker-gruppen er en global leverandør av teknologi, produkter og avanserte løsninger og prosjekter til kunder innen olje, gass, energi og prosess, og har også virksomhet innen skipsbygging og fiskeri. De største selskapene i gruppen er:

¹ Tjenestene er også presentert i en selskapsbrosjyre, se <http://goo.gl/FK1pF>.

- **Aker ASA** er morselskapet i Aker-konsernet. Selskapet har hovedvekt på investeringer i energi, fiskeri og maritim industri. På selskapets nettsider, www.akerasa.com, finnes ytterligere informasjon.
- **Aker BioMarine ASA** er et integrert bioteknologiselskap som utvikler og produserer produkter basert på krill. Mer informasjon er tilgjengelig på: www.akerbiomarine.com.
- **Aker Seafoods ASA** er et ledende norsk trålerrederi og er et rendyrket fangstselskap. Selskapets nettsider inneholder mer informasjon: www.akerseafoods.com.
- **Norway Seafoods Group AS** er et sjømat-selskap med virksomhet i Norge, Danmark og Frankrike. Det primære forretningsområdet er foredling og salg av hvitfisk og annen høykvalitets sjømat. Mer informasjon er tilgjengelig på: www.norwayseafoods.com.
- **Det Norske Oljeselskap ASA** er et ledende oljeselskap på den norske kontinental-sokkelen. Selskapet er aktivt innen leting, utvikling og produksjon av petroleumssressurser, og har lisenser både i Nordsjøen og Barentshavet. Mer informasjon om selskapet finnes på: www.detnor.no.
- **Kværner ASA** er spesialisert innen EPC (engineering, procurement and construction) og leverer tjenester til olje- og gassindustrien og andre industrikunder globalt. Se selskapets nettsider for ytterligere informasjon: www.kvaerner.com.
- **Ocean Yield AS** er selskap som investerer i skip og oil-service fartøy. For nærmere informasjon se: http://www.akerasa.com/upload/files/ocean_yield_20_june_20121.pdf.
- **Aker Clean Carbon AS** er aktivt innen utvikling og produksjon av teknologi for CO₂-fangst. Se selskapets nettsider for ytterligere informasjon: www.akercleancarbon.com.

Aker ASA er også aktivt innen finansielle investeringer gjennom forvaltningsselskapene Converto Capital Management, Oslo Asset Management og Norron Asset Management. Se nettsidene <http://www.akerasa.com/section.cfm?path=377,500,503> og www.convertocapital.no for mer informasjon.

4.3 Subsea Holding AS

Subsea Holding AS er inntil transaksjonen gjennomføres eid av Kristiania Eiendomsforvaltning AS, Myhre Consulting AS og Hogne AS. Subsea Holding AS har to heleide datterselskaper; Subsea House AS og SHH Engineering AS (heretter omtalt i felleskap som "Subsea House").

Subsea House ble etablert i 2007 og tilbyr primært tjenester innen sammenstilling og testing av undervannsprodukter- og systemer samt levering av verktøy til subsea- og borevirksomhet. En mindre del av virksomheten er også knyttet til ingeniørtjenester som tilbys i form av utleie av engineering-personell. Selskapene er lokalisert i Stokke og har til sammen ca. 40 ansatte. I fjor hadde selskapene en samlet omsetning på ca. MNOK 54, fordelt på Subsea House AS MNOK 45,8 (driftsresultat MNOK -10,1), SHH Engineering AS MNOK 6,6 (driftsresultat MNOK 0,6) og Subsea Holding AS MNOK 3,4 (driftsresultat MNOK 0,15).

BA·HR

Subsea House leverer de nevnte tjenester og produkter primært til større subsea- og system-leverandører som tilbyr EPC leveranser innen subseaområdet til olje- og gassindustrien, der AKSO har vært Subsea Houses største kunde. Subsea House sine tjenester og produkter har imidlertid også enkelte leveranser til oljeselskaper som [REDACTED].

AKSO har som nevnt vært Subsea Houses største kunde. I 2011 sto AKSO for [REDACTED] av selskapenes omsetning, mens andre store kunder i 2011 har vært [REDACTED].

For nærmere informasjon om Subsea House, se selskapets nettsider tilgjengelig på lenke www.subseahouse.com.

4.4 Bakgrunnen om foretakssammenslutningen

5. Driftsinntekter

	Driftsinntekter i Norge 2011, MNOK
Aker Solutions ASA	16 013
Subsea House AS	45,8
SHH Engineering AS	6,6
SHH Holding AS	3,4

6. Markeder som berøres av foretakssammenslutningen

Subsea Houses virksomhet er i hovedsak knyttet til underleveranser til de store aktørene innen subseamarkedet samt til mindre prosjekter innen subsea. Subsea House er en av mange tilbydere av underleveranser i subseamiljøet i Norge og Storbritannia.

AKSO er en betydelig aktør innen subsea, og sammen med FMC, GE og Cameron er AKSO blant de fire store aktørene globalt. I norsk sektor er FMC den ledende aktøren (etter installert base), mens AKSO er nest størst. Markedsandeler på nye leveranser kan variere noe fra år til år, på grunn av størrelsen på ordrene. Tabellen nedenfor viser de fire store aktørenes markedsandeler globalt og i norsk sektor i perioden fra 1961 til i dag, de siste 10 årene og de siste tre årene (installert base).

	1961-2012		2002-2012		2010-2012	
	Globalt	NCS	Globalt	NCS	Globalt	NCS
Aker						
FMC						
GE Oil & Gas						
Cameron						

Kilde: Antall enheter fra Quest Offshore, rapport mai 2012

Størrelsen på det totale subseamarkedet kan for 2012 anslås til ca. USD 9 mrd. (ca. NOK 54 mrd.) mens den norske delen av markedet (NCS) kan anslås til ca. USD 3 mrd. (ca. NOK 18 mrd.).

Selv om AKSO i prinsippet kan utføre de samme prosjekter og oppdrag som Subsea House utfører er selskapene ikke å anse som konkurrenter. Tvert imot er partene i et leverandør kunde-forhold, ettersom Subsea House ikke har kapasitet og kompetanse til å ta på seg de store subsea-opdragene som AKSO utfører. Slik sett opererer Subsea House primært som underleverandør til større leverandører innen subseamarkedet og i liten eller ingen grad som en konkurrent til disse.

Subseamarkedet er et globalt marked, der tjenester og produkter leveres til installasjoner over hele verden. Både AKSO og Subsea House konkurrerer derfor med aktører på en global basis, og også de underleveranser og mindre prosjekter som Subsea House påtar seg vil kunne kjøpes fra underleverandører i og utenfor Norge.

Andre selskaper som kan levere tjenester innen samme segment i Norge er Bandak Group og NLI gruppen.

Uansett om en ser på mulige horisontale eller vertikale virkninger av transaksjonen vil det derfor ikke skje noen svekkelse av konkurransen innenfor de produkter og tjenester som AKSO og Subsea House leverer innen subseamarkedet:

- Horisontalt skjer det i prinsippet ingen konsentrasjonsendring. Subsea House har ikke kompetanse, teknologi eller kapasitet til å påta seg de store subseaprojektene som AKSO utfører, mens AKSO i liten grad påtar seg mindre oppdrag som Subsea House konkurrerer innen. Oppkjøpet innebærer derfor i prinsippet ingen endring i AKSOs markedsandel, ettersom transaksjonen primært leder til at en større del av oppdragene utføres internt i AKSO fremfor kjøp av underleveranser. Innen det segmentet Subsea House konkurrerer vil det dessuten fortsatt være flere aktører som kan tilby tjenester, herunder NLI-gruppen, Future Subsea, Nemo, Bandak og Howco. Selv om en skulle komme til at AKSO og Subsea House kan være å anse som konkurrenter innen subseamarkedet vil transaksjonen ha liten betydning på grunn av Subsea Houses beskjedne størrelse. I 2011 utgjorde Subsea House sin omsetning ca 0,6% av AKSOs omsetning innen subseamarkedet.
- Transaksjonen vil ikke ha noen negative vertikale effekter på markedet.

Således er transaksjonen primært kjøp av kapasitet. Som nevnt ovenfor er det flere

andre aktører som kan tilby tilsvarende kompetanse og tjenester som Subsea House, og aktørene som konkurrerer om de store EPC-kontraktene kan også utføre slike leveranser internt, og bygge ut egne anlegg med mere kapasitet. Transaksjonen vil derfor ikke føre til noen utestengning av aktører som er i direkte konkurranse med AKSO om subsea-opdrag. For aktører som opptrer som underleverandører i konkurranse med Subsea House vil transaksjonen heller ikke lede til noen utestengning. Både AKSO og de andre store aktørene vil fortsatt ha behov for å sette ut oppdrag og kjøpe kapasitet ved behov.

Partene er ikke konkurrenter i noe marked, og det er således ingen berørte markeder. For tilfellet at tilsynet skulle ha behov for slik informasjon vedlegges likevel en oversikt over selskapenes viktigste kunder, konkurrenter og leverandører, for AKSOs del til subseavirksomheten, i vedlegg 1 til meldingen.

7. Årsberetninger og årsregnskap

Selskapenes årsberetninger er tilgjengelig fra Brønnøysundregisteret. AKSOs årsberetning er også tilgjengelig på selskapets nettsider.

8. Offentlighet

Forretningshemmeligheter som skal unntas offentlighet er markert med grønn bakgrunn i vedlagte utskrift av meldingen, se vedlegg 2.

* * *

Med vennlig hilsen
for BUGGE, ARENTZ-HANSEN & RASMUSSEN



Harald K. Selte
Seniorøkonom

Saksansvarlig advokat: Morten P. Smørdal

vedlegg