
Forenklet melding av foretakssammenslutning

SUMMA EQUITY AB

ervert av kontroll over

HOLDBART AS

5. mai 2021

INNEHOLDER FORRETNINGSHEMMEIGHETER

1 KONTAKTINFORMASJON

1.1 Foretak som erverver kontroll

Navn: Summa Equity AB
Org.nr.: 922 876 878
Adresse: David Bagares gata 3
SE-111 38 STOCKHOLM
Sverige

1.2 Representant

Navn: Wikborg Rein Advokatfirma
Kontakt: Preben Milde Thorbjørnsen
Adresse: Postboks 1513 Vika, 0117 Oslo
Telefon: +47 416 49 340
E-post: pmt@wr.no

1.3 Målselskap

Navn: Holdbart AS
Org.nr.: 815 664 582
Adresse: Høgdaveien 1
1540 VESTBY
Norge

2 BESKRIVELSE AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

Meldingen gjelder Summa Equity ABs (heretter "**Summa Equity**") planlagte erverv av enekontroll over Holdbart AS (heretter "**Holdbart**") fra Scanhold Norge AS. I henhold til avtalen mellom partene vil Summa Equity Fund II (No. 1) AB, organisasjonsnummer 559169-2222, Summa Equity Fund II (No. 2) AB, organisasjonsnummer 559169-2230 og Summa Equity Fund II (No. 3) AB, organisasjonsnummer 559169-2248, samtlige forvaltet av Summa Equity, indirekte kjøpe 70% prosent av aksjene i Holdbart. Kjøperselskap vil være holdingselskapet WR Start-up 380 AS (organisasjonsnummer 926 868 845).¹ For ordens skyld fremlegges signert aksjekjøpsavtale:

Bilag 1: Signert aksjekjøpsavtale

¹ Kjøperselskapets adresse er: c/o Wikborg Rein Advokatfirma AS, postboks 1513 Vika, 0117 OSLO. Selskapet har ingen virksomhet utover eierskapet i Holdbart.

Summa Equity er et private equity selskap som fokuserer på investeringer i blant annet selskaper som fremmer en mer effektiv og bærekraftig bruk av samfunnets ressurser. [REDACTED]

Gjennomføringen av foretakssammenslutningen er betinget av godkjenning fra Konkurransetilsynet og er ikke meldepliktig til andre konkurransemyndigheter. Transaksjonen er planlagt gjennomført så snart godkjenning fra Konkurransetilsynet foreligger.

3 BESKRIVELSE AV DE INVOLVERTE FORETAK

3.1 Summa Equity AB

Summa Equity er et svensk private equity selskap som forvalter to investeringsfond som fokuserer på investeringer i mellomstore bedrifter i Nord-Europa. Summa Equity har sitt hovedkontor i Stockholm.

Summa Equity er et 100 prosent eiet datterselskap av Summa Equity Holding AB ("**Summa Equity Holding**"), som igjen er kontrollert av Summa Foundation. Summa Foundation er en veldedig stiftelse uten aksjonærer eller eiere. Summa Foundation har ingen næringsvirksomhet utenom virksomhetene Summa Equity er investert i.

I det følgende gis det en oversikt over Summa Equity-kontrollerte porteføljeselskaper og en kort beskrivelse av de respektive selskapers virksomhet.

3.1.1 *Egain Group*

Egain er leverandør av energieffektive løsninger for inneklime i boliger. Egains systemer tar i bruk en IoT (Internet of Things)-løsning og en sky-basert programvare for å optimere energiforbruk, med sikte på å redusere energiforbruket. Selskapet ble stiftet i 2003 og har kontorer i seks europeiske land. I 2019 hadde Egain en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.2 *HyTest Ltd.*

HyTest er leverandør av immunologiske reagenser for IVD-industrien. Selskapet ble stiftet i 1994, og har hovedkontor i Finland. I 2019 hadde HyTest en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.3 *Infobric AB*

Infobric er leverandør av tilgangskontrollsystemer for byggeplasser. Tjenestetilbudet omfatter administrasjon av mannskapsregistrering, adgangskontroll, kompetansestyring, og oversikt over leverandørkjeden. Selskapet ble stiftet i 2004, og har kontorer i Sverige, Norge, Finland og Storbritannia. I 2019 hadde Infobrics en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.4 *Lakers Group*

Lakers Group er spesialist innen service og salg av pumper. Lakers er aktive innen bygg og anlegg, infrastruktur, industri og forretningsbygninger. Tjenestene tilbys for private, kommunale og kommersielle anlegg. I 2019 hadde Lakers Group en omsetning på om lag NOK 447 millioner.

3.1.5 *Logex Group*

Logex Group er ledende leverandør av analyseverktøy innen helsesektoren i Europa. Tjenestetilbudet omfatter økonomisk analyse (kostnad, ressursallokering og planlegging), resultatanalyse (kliniske kvalitetsindikatorer, pasientresultatberegninger osv.), og verdi-basert analyse. Logex har hovedkontor i Amsterdam. I 2019 hadde Logex Group en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.6 *Milarex Sp. z o. o.*

Milarex er en produsent av bærekraftige lakseprodukter. Milarex har hovedkontor i Polen, samt kontorer i Frankrike, Norge, Tyskland, Italia og Storbritannia. I 2019 hadde Milarex en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.7 *Norsk Gjenvinning Gruppen*

Norsk Gjenvinning er Norges største leverandør av gjenvinnings- og miljøtjenester. Konsernet har også virksomheter i Sverige, Danmark og Storbritannia. Konsernet tilbyr tjenester knyttet til miljøvennlig avfallshåndtering og råvareutvinning gjennom hele næringskjeden. Tjenestetilbudet omfatter avfallshåndtering, industriservice, husholdningsrenovasjon, mottak av masser, rivning, miljøsanering og sikkerhetsmakulering. I 2019 hadde Norsk Gjenvinning-konsernet en samlet omsetning på NOK 4788 millioner.

3.1.8 *Olink Proteomic AB*

Olink Proteomics er en svensk leverandør av produkter for oppdagelse av proteomiske biomarkører. I 2019 hadde Olink Proteomics en omsetning på om lag NOK 412 millioner.

3.1.9 *Pagero Group*

Pagero er en svensk leverandør av et skybasert forretningsnettverk og tilhørende applikasjoner. Nettverket er utformet slik at brukere lett kan kommunisere med alle forretningspartnerne sine via én samlet tilkobling. Formålet med nettverket er å tilrettelegge for enkel kommunikasjon, samt overholdelse av de tekniske og lovpålagte kravene i order-to-cash-, purchase-to-pay- og fraktprosesser.

Pagero har hovedkontor i Sverige samt kontorer i Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Belgia, Frankrike, Italia, Spania, Storbritannia, Irland, Tyrkia, De forente arabiske emirater, India, Sri Lanka, Singapore Australia og USA. I 2019 hadde Pagero en omsetning på om lag NOK [REDACTED] millioner.

3.1.10 *Documaster AS*

Documaster er et norsk programvareselskap som tilbyr en skybasert plattform for digital arkivhåndtering, dokumentlagring og arkivering. Kjernekompetansen er innenfor digitalisering, informasjonsadministrasjon og arkivering av data. I 2019 hadde Documaster en omsetning på om lag NOK 24 millioner.

3.1.11 EcoOnline AS

EcoOnline er et norsk selskap som (i) utvikler og selger helse- og sikkerhetsprogramvarer; og (ii) tilbyr rådgivning og andre tjenester knyttet til sikkerhet på arbeidsplassen. EcoOnline har hovedkontor i Tønsberg, og i 2019 hadde de en omsetning på NOK 210 millioner.

3.1.12 Sengenics

Sengenics er et selskap lokalisert i Singapore som produser proteiner for legemiddelindustrien og akademisk forskning. Selskapet hadde en omsetning i 2019 på om lag NOK [redacted] millioner.

Det fremgår av Summa Equitys hjemmesider at Sortera AB er et av selskapets porteføljeselskaper. Til opplysning er dette selskapet solgt til Nordic Capital og transaksjonen er gjennomført.² Videre har ikke Sortera lenger kontroll i Lin Education.

3.2 Holdbart AS

Holdbart selger overskuddsvarer (i hovedsak mat), dvs. varer som ikke skal selges gjennom vanlige dagligvarebutikker i Norge og som ellers ville ha blitt kastet/destruert. Det kan være produkter som har kort "Best Før Dato", har passert "Best Før Dato", er utgått av sortimentet, har pakningsendringer, eller produkter som er sesongbaserte eller overproduerte. Forretningsmodellen er ment å redusere matsvinn og miljøpåvirkningen fra matproduksjon og grossistvirksomhet, samt å maksimere verdien til leverandører og kunder gjennom en bærekraftig verdikjede.

I 2020 hadde Holdbart en omsetning på NOK 318 millioner. Holdbart har hovedkontor i Vestby, kjedekontor på Kjelsås og åtte butikker i Norge³, samt en e-handelsløsning.⁴ Holdbart hadde per 29. januar 2021 190 ansatte.

4 OMSETNING OG DRIFTRESULTAT

Nedenfor følger en oversikt over partenes omsetning og driftsresultat i Norge for 2019.

| Selskap | Omsetning | Driftsresultat (EBITDA) |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Summa Equity AS ⁵ | NOK [redacted] millioner | N/A ⁶ |
| Holdbart AS ⁷ | NOK 186 millioner | NOK 11,6 millioner |

² <https://summaequity.com/news/summa-equity-fund-i-to-sell-sortera-to-nordic-capital/>

³ Holdbart har butikker på følgende steder: Vestby, Haugenstua, Fredrikstad, Skien, Jessheim, Arendal, Klepp, og Tiller.

⁴ Det tilbys kun tørrvarer via e-handelsløsningen.

⁵ Ikke alle av Summa Equitys porteføljeselskaper har per meldingstidspunktet reviderte regnskaper for 2020.

⁶ Flere av Summas porteføljeselskaper rapporterer ikke driftsresultat for Norge

⁷ Holdbart sin omsetning for 2020 var NOK 318 millioner og selskapet hadde et driftsresultat på NOK 42,2 millioner.

5 INGEN HORIZONTALT ELLER VERTIKALT OVERLAPPENDE MARKEDER

Transaksjonen gir verken opphav til horisontalt eller vertikalt overlappende markeder.

Riktignok vil Holdbart, som dagligvarebutikk, genere næringsavfall som gjenvinningsaktører som Norsk Gjenvinning samler inn. Etter melders vurdering kan klart nok ikke dagligvaremarkedet og gjenvinningsmarkedet anses for å være vertikalt relaterte markeder. I Kommisjonens retningslinjer for vertikale fusjoner, avsnitt 4, fremhever Kommisjonen at vertikale fusjoner er fusjoner mellom selskap som opererer på forskjellige trinn i forsyningskjeden. Tilsvarende fremhever Konkurransetilsynet i sine retningslinjer for forenklede meldinger at det *"at det er vertikalt overlapp innebærer at en part er aktiv på et produktmarked i et forutgående eller etterfølgende ledd til et produktmarked, hvor en annen part operer. Som eksempel på en vertikal fusjon kan nevnes produsentens oppkjøp av en underleverandør"*. Dersom Holdbart anses for å operere på et ledd i verdikjeden for avfallshåndtering, vil det innebære at alle selskaper i Norge opererer i verdikjeden for innsamling og håndtering av næringsavfall, hvilket klart nok ikke er tilfelle.

Summa estimerer dessuten at Norsk Gjenvinnings markedsandel innen innsamling av næringsavfall er på mellom 25 og 30 prosent, slik at transaksjonen uansett ikke vil gi opphav til vertikalt overlappende markeder, jf. konkurranseloven § 18a (1) f).⁸ Med en omsetning på NOK 318 millioner totalt, vil Holdbarts volumer av næringsavfall utgjøre en marginal andel totalvolumet både nasjonalt og lokalt.

Det opplyses for ordens skyld om at Milarex ikke er leverandør til dagligvaremarkedet, slik at Milarex' og Holdbarts virksomheter ikke står i et vertikalt forhold til hverandre.

6 GRUNNLAGET FOR FORENKLET MELDING

Transaksjonen gir verken opphav til horisontalt eller vertikalt overlappende markeder, jf. kapittel 5 ovenfor. Vilklårene for å inngi forenklet melding er følgelig oppfylte, jf. meldepliktforordningen § 3 (3) a). Dersom Konkurransetilsynet skulle mene at Holdbart opererer i samme verdikjede som Norsk Gjenvinning, vil vilklårene for å inngi forenklet melding være oppfylte etter meldepliktforordningen § 3 (3) c) ettersom Norsk Gjenvinnings markedsandel i gjenvinningsmarkedet estimeres til å være under 30 prosent og Holdbarts avfallsvolumer vil utgjøre en marginal andel av det totale volumet næringsavfall i Norge.

7 EFFEKTIVITETSGEVINSTER

Ettersom foretakssammenslutningen ikke vil kunne ha negative virkninger på konkurransen som effektivitetsgevinstene skal måles opp mot, gjøres det ikke nærmere rede for eventuelle effektivitetsgevinster.

⁸ Ettersom Holdbart har utsalgsteder fra Arendal i sør til Trondheim i nord etterspør selskaper som Holdbart gjenvinningstjenester i et nasjonalt marked for innsamling av næringsavfall.

8 ÅRSRAPPORTER

Årsberetning og årsregnskap for Summa Equity AS, samt for Holdbart AS, er inntatt i det følgende.

Bilag 2: Årsberetning og årsregnskap for Summa Equity for 2019⁹

Bilag 3: Årsberetning og årsregnskap for Holdbart AS for 2020

9 FORRETNINGSHEMMELEIGHETER

Denne meldingen inneholder forretningshemmeligheter. Forslag til offentlig versjon av meldingen, samt en begrunnelse for forslaget, følger vedlagt som

Bilag 4: Begrunnelse for forslag til offentlig versjon

Bilag 5: Forslag til offentlig versjon av konkurransemeldingen.

Oslo, 5. mai 2021

WIKBORG REIN ADVOKATFIRMA AS



Preben Milde Thorbjørnsen

⁹ Se også Summa Equitys porteføljerapport for 2019: <https://summaequity.com/wp-content/uploads/2020/07/SE-PR-2019-Digital-ARTWORK-01-Spreads.pdf>