



OSLO – BERGEN – STAVANGER – TROMSØ – TRONDHEIM – TØNSBERG – ÅLESUND

Tønsberg, 8. september 2021
Vår ref.: 3604597.1-141894 SANTHO/SANTHO
Ansvarlig advokat: Thomas Sandø

MELDING AV FORETAKSSAMMENSLUTNING

SALMAR FARMING AS'

**ERVERV AV
KONTROLL I**

REFSNES LAKS AS

TØNSBERG, 8. SEPTEMBER 2021

o. OPPSUMMERING

Meldingen gjelder SalMar Farming AS' («SalMar») erverv av kontroll i Refsnes Laks AS. Både SalMar og Refsnes Laks er aktive innen produksjon (oppdrett) og salg av norsk laks. I dette markedet vil partene oppnå en samlet markedsandel på ca. [REDACTED]

Oppkjøpet av Refsnes Laks vil ikke lede til noen vesentlig endring i konkurransesituasjonen i markedet for produksjon (oppdrett) og salg av norsk laks. Refsnes Laks har en svært beskjeden markedsandel, og det er flere meget sterke konkurrenter med gode responsmuligheter i det berørte markedet også etter foretakssammenslutningen. Oppkjøpet gir følgelig ikke grunnlag for bekymringer om prisøkninger eller leveranse av produkter med lavere kvalitet. Til dette kommer at SalMar og Refsnes Laks også før foretakssammenslutningen har samarbeidet. SalMar slakter i dag all laksen på vegne av Refsnes Laks, samt kjøper og videreselger denne laksen i markedet.

Det er videre et vertikalt forbundet marked, nærmere bestemt markedet som omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret. I dette markedet har Insula AS (søsterselskap til SalMar) en markedsandel på [REDACTED] dersom markedet avgrenses nasjonalt. Uavhengig av Insulas markedsandel er det usannsynlig at SalMars oppkjøp av Refsnes Laks vil føre til vertikale bekymringer. Som nevnt slakter SalMar allerede før foretakssammenslutningen all laksen på vegne av Refsnes Laks, samt kjøper og videreselger denne laksen i markedet. SalMars konkurrenter er som nevnt betydelige, og det er ingen risiko for at disse vil stenges ute av markedet som følge av foretakssammenslutningen. Ei heller er det noen fare for at Insulas konkurrenter vil kunne stenges ute fra noe marked som følge av vertikal integrasjon oppstrøms.

Ovennevnte innebærer at foretakssammenslutningen ikke i betydelig grad vil hindre effektiv konkurranse i noe marked.

1 KONTAKTINFORMASJON

1.1 Melder

Navn:	SalMar Farming AS
Org. nr. :	966 840 528
Adresse:	7266 Kverva
Tlf.:	72 44 79 00
Faks:	72 44 79 01

Kontaktperson:

Navn:	SANDS Advokatfirma DA
Kontaktpersoner:	Advokat Thomas Sando
Adresse:	Postboks 2, 3119 Tønsberg
Tlf.:	33 01 77 76 / 95 12 63 44
E-post:	thomas.sando@sands.no

1.2 Øvrige involverte foretak

Foretak som det overtas kontroll over:

Refsnes Laks AS, org. nr. 980 649 598

2 BESKRIVELSE AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

SalMar Farming AS inngikk den 25. august 2021 avtale med Refsnes Fiskeindustri AS om erverv av 45 % av aksjene i Refsnes Laks AS.

Transaksjonen innebærer at SalMar erverver kontroll over Refsnes Laks. Dette følger av punkt 3.1 i vedlagte aksjonæravtale, [REDACTED]

Bilag 1: Aksjonæravtale av 25 . august 2021 vedrørende Refsnes Laks AS

Gjennomføring av ervervet er betinget av at Konkurransetilsynet godkjenner oppkjøpet, se nærmere i punkt 6 (1) bokstav c i vedlagte Investerings- og aksjekjøpsavtale.

Bilag 2: Investerings- og aksjekjøpsavtale av 25. august 2021

Vi nevner for ordens skyld at Refsnes Laks før foretakssammenslutningen kontrollerer Okapi Salmon AS, som har virksomhet innenfor landbasert oppdrett. Aksjene i Okapi Salmon AS inngår ikke i den meldte foretakssammenslutningen, jf. punkt 3.3 i vedlagte Investerings- og aksjekjøpsavtale.

3 BESKRIVELSE AV DE INVOLVERTE FORETAKENE OG FORETAK I SAMME KONSERN

3.1 SalMar

SalMar ASA eies med 50,88 % av Kverva AS.

Kverva kontrolleres av Kvarv AS (org nr: 914 719 828), som eier 93,02 % av aksjene. Kvarv AS kontrolleres av Gustav Witzøe, som eier 1 % av aksjene. De resterende 99 % av aksjene eies av Gustav Witzøes sønn, Gustav Magnar Witzøe (97 %), og Thomas Johan Jessen (2 %).¹

I tillegg til Kvarv AS kontrollerer Gustav Witzøe og Gustav Magnar Witzøe GMW Venture AS (org.nr: 990 692 742), Fjord Marin Holding AS (org nr: 984 706 502) og Fjord Marin AS (org nr: 976 521 684). Selskapene har investeringer innen sjømatsektoren. Fjord Marin Holding AS eier 100 % av aksjene i Wessel Invest AS (org. nr 948 147 440). Videre har GMW Venture AS 100 % eierskap i Extra 127 AS (org nr 914 532 795) som driver en restaurant i Trondheim, samt i Kvarvheim AS (org.nr 923 544 909). GMW Venture har også et 50 % eierskap i MGM Eiendom AS (org nr 916 155 077). MGM Eiendom AS er et rent holdingselskap som eier 100% av aksjene i Solsiden AS (org nr 853 339 962) og som driver med fremleie av et bygg beliggende i Trondheim.

¹ Gustav Witzøe eier majoriteten av de stemmeberettigede aksjene (A-aksjer) i Kvarv AS.

SalMar er blant verdens ledende lakseprodusenter og har hovedkontor på Frøya i Trøndelag. Selskapet driver lakseproduksjon i Midt-Norge og Nord-Norge, i Skottland gjennom Scottish Sea Farms og på Island gjennom Arnarlax. I tillegg har SalMar videreforedlingsaktivitet gjennom slakteri- og foredlingsanlegget InnovaMar på Frøya og InnovaNor som er under bygging på Senja. Selskapet har vært notert på Oslo Børs siden 2007.

Ytterligere informasjon om SalMar finnes på <http://SalMar.no/>

En nærmere oversikt over strukturen i SalMar følger i

Bilag 3: Struktur SalMar ASA

Utover oppdrettsselskapet SalMar kontrollerer Kverva, gjennom Kverva Industrier AS, en rekke bedrifter innfor hovedvirksomhetsområdene sjømat, teknologi og marine råvarer.

Insula AS er et holding- og industriselskap med eierskap i Kvervas portefølje av sjømatbedrifter i Norge, Sverige, Danmark, Finland og Island, herunder blant annet:

- Lofotprodukt AS, hvor Insula AS eier 100 % av aksjene, som igjen eier 100% av aksjene i Okraval AB. Lofotprodukt AS produserer og selger sjømatprodukter til dagligvare- og storhusholdningskunder i Norge. Produksjonen skjer ved fabrikkene på Leknes og i Bergen. Selskapet tilbyr blant annet produkter innenfor fiskepålegg, fiskemat (blant annet fiskekaker, fiskeburgere, fiskegrateng, fiskeboller, fiskepudding) og tilbehør (ulike sauser og remulade). Ytterligere informasjon om Lofotprodukt sin virksomhet kan finnes på <http://www.lofoten.no>.
- Marenor AB, hvor Insula eier 100% av aksjene, og som igjen eier 100 % av Marenor Norge AS (org nr: 993 390 437). Marenor har virksomhet innenfor produksjon og salg av bearbeidet fisk og sjømat med fabrikker i henholdsvis Kungshamn og Lysekil i Sverige.
- Tobø Fisk, hvor Insula eier 90,1 % av aksjene, er en sjømatbedrift som produserer ferske og foredlede hvitfiskprodukter (torsk, hyse og sei) hovedsakelig til eksportmarkedet. Selskapets virksomhet drives i selskapets fabrikk i Havøysund i Finnmark. Ytterligere informasjon om Tobø Fisk kan finnes på www.tobo-fisk.com.
- Fiskcentralen AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, er en grossist etablert på Oslo Fiskehall, og som leverer ferske fiskeprodukter til storhusholdning og dagligvarekunder. Fiskcentralen AS eier videre 100% av aksjene i Keco Logistics, som har virksomhet innenfor utleie av fryseler og kjølelager og Andersen Nilsen AS, som har detaljutsalg og restaurant på Youngstorget i Oslo.
- Nordic Group AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, som har virksomhet innenfor eksport av fersk fisk og filetprodukter i tillegg til kongekrabbe, samt eksport av frosne filetbløkker.
- First Seafood AS, hvor Insula eier 90,1 % av aksjene, som kjøper og selger konsumpakket fersk og frosset fisk til dagligvare-, storhusholdnings- og eksportmarkedet.
- Båtsfjordbruket AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, som har virksomhet innenfor kjøp av fersk hvitfisk og kongekrabbe fra kystflåten, filetproduksjon og levendelagring av hvitfisk.

- Maritim Food AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, som produserer dressing, fiskemat, makrell i tomat og andre produkter fra havet. Selskapet har kontor i Fredrikstad og fabrikk i Gjerdsvika i Møre og Romsdal.
- Insula Produksjon AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, som er et produksjonsselskap som foredler sjømat fra råstoff til spiseklare produkter fra Insulas fabrikker i Bergen og på Leknes.
- Vardøbruket AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, og som er et konvensjonelt fiskemottak som kjøper høykvalitets villfanget hvitfisk fra kystflåten. Selskapet tar imot, sløyer, kvalitetssorterer og iser fisk før den sendes ferskpakket med bil fra Vardø havn til markeder i Europa.
- Sjøfrisk Norge AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, driver salg og distribusjon av sjømatprodukter til hovedsakelig norsk dagligvarehandel. Selskapet tilbyr produkter innen kategorier som; fiskemat, fiskepålegg, fersk fisk, fryst fisk og fersk og fryste skalldyr.
- Frøya Salmon AS, hvor Insula eier 100 % av aksjene, driver salg og distribusjon av ferske fiskeprodukter til dagligvare og storhusholdningskunder i Norge, samt eksport.
- Amanda Seafoods A/S, hvor Insula eier 100 % av aksjene, driver med produksjon og salg av sjømatprodukter til dagligvare-, storhusholdnings- og industrikunder i Danmark, samt eksport. Produksjonen skjer ved fabrikken i Frederikshavn i Danmark. Selskapet tilbyr blant annet fiskepålegg på tube og torskerogn produkter.
- Lobster Seafood AB, hvor Insula eier 100 % av aksjene, er en grossist som leverer ferske og fryste fisk- og sjømatprodukter til storhusholdnings- og dagligvarekunder i Sverige.
- Escamar Oy, hvor Insula eier 100 % av aksjene, utvikler, produserer, markedsfører og selger ferske og foredlede fiskeprodukter til detaljhandel og storkjøkken i Finland.

Ytterligere informasjon om Insula finnes på <https://www.insula.no/>

Bilag 4: Struktur Insula AS

Kvefi AS (org nr: 982 983 185), hvor Kverva eier 73,4 % av aksjene.

Kvefi eier videre 50,0 % av aksjene i Pelagia Holding AS (org nr: 912 040 305), som gjennom datterselskapet Pelagia AS prosesserer/selger sild og makrell, samt produserer/selger fiskeolje og fiskemel. Pelagia AS eier videre 100 % av Norsildmel Innovation AS (org nr 961 842 859) som driver salg og distribusjon av fiskemel og fiskeolje, 100 % i Hordafor AS (org nr 934517199) som produserer/selger fiskeolje og fiskeprotein og 100 % i Epax AS som er en ledende aktør innen Omega-3 sektoren. Ytterligere informasjon om selskapet finnes på <http://pelagia.com>.

En nærmere oversikt over strukturen i Pelagia følger i

Bilag 5: Struktur Pelagia Holding AS

Nutrimar Holding AS (org nr: 990 285 810), hvor Kverva eier alle aksjene. Nutrimar Holding eier videre alle aksjene i Nutrimar AS (org nr: 990 080 372). Nutrimar produserer lakseolje, laksemel og proteinkonsentrat av restråstoff fra SalMar sitt videreforedlingsanlegg på Frøya. Produktene selges til europeiske produsenter av fiskefôr, kjeledyrfôr og landbruksfôr. Nutrimar Holding eier videre alle aksjene i NutriMar Harvest AS (org nr 886 518 242) som driver med høsting og dyrking av tare og tang. Ytterligere informasjon om selskapet finnes på <http://nutrimar.no/>

Scale Aquaculture AS (org nr: 990 996 830), hvor Kverva eier alle aksjene, er en ledende leverandør av utstyr og løsninger til havbruksindustrien. Selskapet eier blant annet Steinsvik Group AS, Aqualine AS og Moen Marin AS. Ytterligere informasjon om selskapet finnes på <https://scaleaq.no/>

Ytterskaget AS (org nr 984 463 294), hvor Kverva eier 100 % av aksjene. Selskapet investerer i eiendom relatert til sjømatnæringen.

Kverva Finans AS forvalter Kvervas portefølje av børsnoterte selskaper i utvalgte bransjer i marin sektor.

En nærmere oversikt over strukturen i Kvarv og Kverva finnes i

Bilag 6: Struktur i Kvarv AS og Kverva AS

Ytterligere informasjon om Kverva kan finnes på <http://www.kverva.no/no/>.

3.2 Refsnes Laks AS

Refsnes Laks AS er et familieeid selskap med base i Åfjord kommune i Trøndelag. Bedriften har i dag 22 ansatte.

Refsnes Laks har i dag fem tillatelser for produksjon av laks. Av disse er fire ordinære matfisktillatelser, og én visningstillatelse, alle lokalisert i produksjonsområde 6 Nordmøre og Sørlege Trøndelag.

Ytterligere informasjon om Refsnes Laks kan finnes på <https://refsneslaks.no/>

3.3 Eierinteresser utenfor konsernet, men innenfor de virksomhetsområder som berøres av foretakssammenslutningen

Verken SalMar, andre selskaper i konsernet, eller Refsnes Laks, har eierinteresser i øvrige selskaper med virksomhet innenfor de områdene som berøres av foretakssammenslutningen.

3.4 De involverte foretakenes omsetning og driftsresultat i Norge siste regnskapsår

3.4.1 SalMar

Omsetning konsern 2020: ██████████
Driftsresultat konsern 2020: N/A.

3.4.2 Refsnes Laks

Omsetning 2020: 167,4 MNOK

Driftsresultat 2020: -14,4 MNOK

3.5 Medlemskap i bransjeorganisasjoner

3.5.1 SalMar

Kverva er gjennom datterselskaper medlem i Sjømat Norge, Norske Sjømatbedrifters landsforening (NSL), Teknologisk Matforum og Oslo Sjømatgrossisters forening.

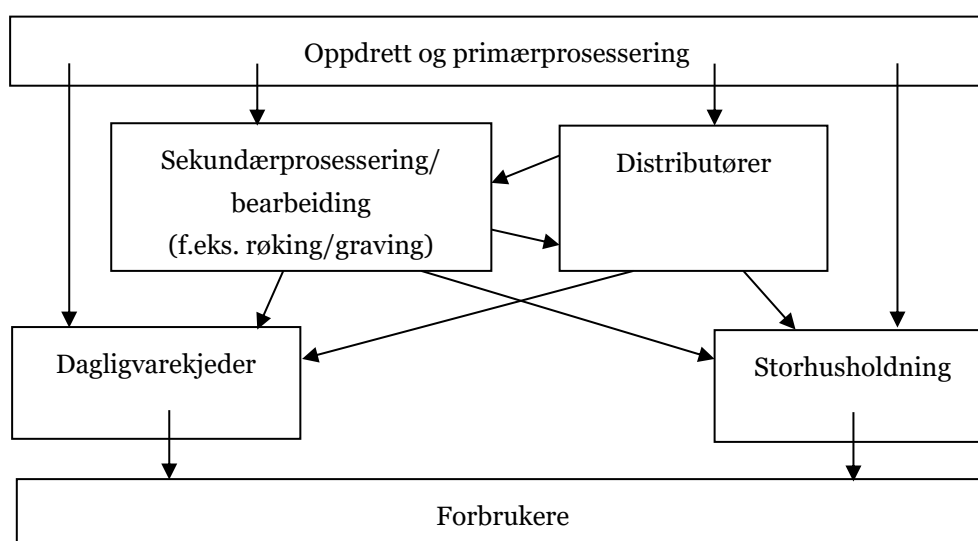
3.5.2 Refsnes Laks

NHO, Sjømat Norge

4 BESKRIVELSE AV MARKEDER

4.1 Verdikjeden for laks og ørret

Verdikjeden for laks og ørret er enkelt fremstilt i figuren nedenfor:



Oppdrett innebærer produksjon av laks og ørret fra smolt i ferskvann til voksen laks/ørret i sjøvann, normalt i størrelsesordenen 4-5 kg. Produksjonssyklusen tar normalt ca. 3 år, og er sterkt avhengig av sjøvannstemperatur, som vil være varierende i de ulike regionene, og i løpet av året.

Når fisken har nådd slaktestørrelse, transporteres den til slakterier hvor den slaktes og sløyes.

Fisk som har gjennomgått primærprosessering brukes av oppdrettere i egne foredlingsanlegg og/eller selges til tredjeparter. I sistnevnte tilfelle selges fisken i hovedsak til foredlingsbedrifter eller til distributører, samt at noe selges direkte til dagligvarekjeder og til storhusholdningskunder.

Sekundærprosessering innebærer at foredlingsbedrifter bearbeider slaktet og sløyd fisk til ulike fiskeprodukter, som for eksempel røket og gravet laks/ørret, fiskeporsjoner, fileter og ferdigretter.

Foredlingsbedriftene selger disse bearbejdede produktene videre til dagligvarekjeder, storhusholdningskunder eller til distributører.

Distribusjon av bearbejdede sjømatprodukter til dagligvarehandelen gjøres i all hovedsak av kjedene selv. Produktene har typisk ca. 6 ukers holdbarhet, og distribueres med øvrige kjølevarer. Kjedenes distribusjonsselskaper vil normalt hente vareleveranser hos sine leverandører. Produktene inngår deretter i dagligvarekjedenes ordinære vareflyt gjennom distributører og ut til butikk. Unntak finnes, f.eks. for kjedenes lokale sortiment som ofte leveres direkte til butikk.

4.2 Oversikt over produktområder hvor SalMar og Refsnes Laks har overlappende virksomhet

SalMar og Refsnes Laks er begge aktive innenfor oppdrett av laks, mens kun SalMar (gjennom Insula) er aktiv innenfor sekundærprosessering av laks og ørret, nærmere bestemt innenfor røkt laks, gravet laks og røkt ørret.

Det følger også en vertikal forbindelse mellom SalMar/Refsnes Laks og Insula AS, ettersom Insula etterspør laks i SalMars/Refsnes Laks' leverandørmarkeder. Insula benytter denne laksen i markedet som omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret.

5 INGEN HORIZONTAL BEKYMRINGER

5.1 Avgrensningen av det relevante produktmarkedet

Europakommisjonen har i sak M.3722 (Nutreco/Stolt-Nielsen/Marine Harvest) avgrenset et separat produktmarked for produksjon (oppdrett) og salg av atlantisk oppdrettslaks, hvor også sjørrett er inkludert i markedet. Fra Europakommisjonens avgjørelse hitsettes:

The market investigation has not shown that this market for farmed salmon should be further subdivided according to the species and origin of the farmed salmon, other than Atlantic farmed salmon. The Commission Regulation (EC) n° 206/2005 of 4 February 2005 imposing definitive safeguard measures against imports of farmed salmon concluded that all farmed salmon is a single product.²

Europakommisjonen anså det videre sannsynlig at det eksisterer et separat marked for økologisk oppdrettslaks, særlig fordi prisen på økologisk oppdrettslaks er betydelig høyere:

The Commission also investigated whether there is a specific market for organic salmon. This is confirmed by the market investigation, and the fact that the price of organic salmon is substantially higher, up to 50% on occasion. However, the market for farmed organic salmon is relatively small (EUR 25 million) and no overlap exists as organic salmon is only produced by Nutreco and not by Stolt Nielsen. It is not necessary to exactly define this market for the purpose of this case.³

Europakommisjonen har i COMP/M.6850 funnet at det er sannsynlig at det eksisterer separate produktmarkeder for produksjon (oppdrett) og salg. Selv om Kommisjonen ikke tok endelig stilling til eventuell ytterligere segmentering av markedet, fant man at sjørrett antakelig ikke inngår i laksemarkedet

² Se premiss 13.

³ Se premiss 14.

samt at produksjon av økologisk oppdrettslaks mest sannsynlig utgjør et eget produktmarked. Fra Europakommisjonens oppsummering av det relevante produktmarkedet i premiss 68 i avgjørelsen hitsettes:

On the basis of the elements discussed above, it is concluded that there are separate product markets for farming and primary processing of farmed Atlantic salmon, and secondary processing of salmon. Moreover, it is likely that separate markets for Norwegian and Scottish farmed Atlantic salmon exist. The need for a further segmentation for salmon trout, fresh, frozen and smoked salmon, and organic salmon can be left open for the purpose of this Decision since this would not change the outcome of the competitive assessment in the case at hand.

5.2 Avgrensningen av det relevante geografiske markedet

I COMP/M.3722 la Europakommisjonen til grunn at markedet for produksjon og salg av oppdrettslaks minst omfatter EØS-området, og påpekte i den forbindelse et ikke ubetydelig import- og eksportvolum til og fra EØS:

It must be underlined that a not insignificant quantity of salmon is imported into the EEA (approximately 17% of total EEA salmon consumption) and exported outside the EEA (20% of the total EEA production of salmon).

These elements indicate that the market for farmed salmon is at least EEA wide. This was confirmed by the market investigation carried out by the Commission. Therefore it may be concluded that the market for production and sale of farmed (Atlantic) salmon is EEA-wide in scope.⁴

I sak COMP/M.6850 la Europakommisjonen til grunn at det relevante geografiske markedet for produksjon og salg av oppdrettslaks omfattet EØS-området, jf. premiss 73:

For the purposes of this case, the Commission therefore considers that the markets for farming and primary processing of farmed Scottish and Norwegian Atlantic salmon are EEA-wide in scope [...]

5.3 Oppsummering markedsavgrensningen

Basert på Europakommisjonens markedsavgrensning i sakene COMP/M.3722 og COMP/M.6850 er det sannsynlig at det eksisterer et separat marked for produksjon (oppdrett) og salg av norsk laks, og at den geografiske utstrekningen av dette markedet omfatter hele EØS-området. I tråd med nevnte praksis kan det videre være korrekt å holde både sjøørret og økologisk oppdrettslaks utenfor det relevante markedet. Etter SalMars vurdering har dette uansett ingen betydning for den konkurransemessige vurdering av nærværende foretakssammenslutning.

5.4 Totalmarked og markedsandeler

Basert på tall vi har innhentet anslås det at det i 2020 ble slaktet ca. 1 200 000 tonn norsk oppdrettslaks.⁵

SalMar slaktet i 2020 ca. ████████ norsk oppdrettslaks, slik at SalMars andel av totalt slaktevolum av norsk oppdrettslaks representerte ca. ██████

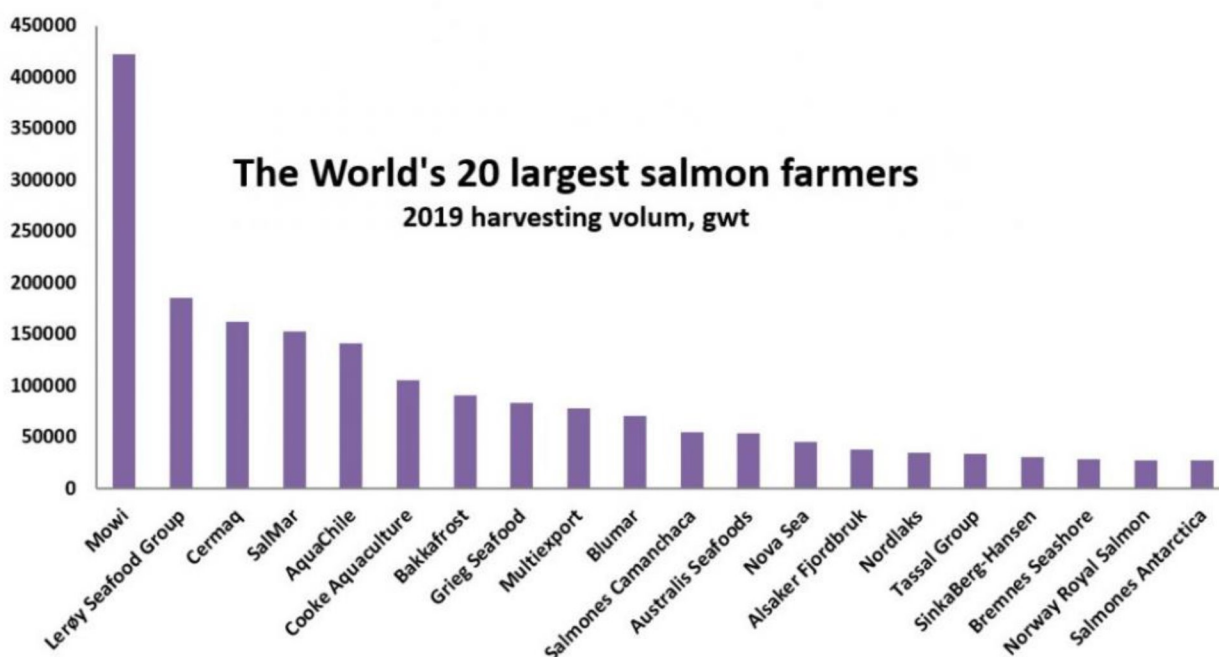
⁴ Se premiss 26 og 27.

⁵ Kontali Analyse AS.

Refsnes Laks slaktet i 2020 ca. [REDACTED] norsk oppdrettslaks, slik at Refsnes Laks andel av totalt slaktevolum av norsk oppdrettslaks representerte ca. [REDACTED]. Samlet andel for SalMar og Refsnes Laks er etter dette [REDACTED]

Den største aktøren i markedet, Mowi, slaktet anslagsvis 262 000 tonn norsk oppdrettslaks i 2020. Dette gir en markedsandel på ca. 21,3 %.

Oppdrettere av norsk atlantehavslaks møter konkurranse fra andre typer oppdrettslaks. Nedenfor er inntatt de 20 største oppdretterne i verden i 2019, der både norsk og utenlandsk laks er inkludert.⁶



Partenes samlede markedsandel, Refsnes Laks' svært lave andel, samt antallet og størrelsen på konkurrentene i markedet, tilsier etter SalMars vurdering i seg selv at foretakssammenslutningen ikke vil ha noen negative virkninger på konkurransen i markedet for oppdrett av norsk atlantehavslaks.

Uansett hvordan man avgrensner markedet vil SalMar og Refsnes Laks ikke oppnå en samlet markedsandel som overstiger 20 % innenfor produksjon og salg av norsk laks.

5.5 Viktigste konkurrenter, kunder og leverandører

5.5.1 Viktigste konkurrenter

Partenes fem viktigste konkurrenter er:

Konkurrent	Markedsandel (anslag)
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

⁶ Se <https://salmonbusiness.com/these-are-the-20-biggest-salmon-farmers-in-the-world/>

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

SalMar kan ikke se at oppkjøpet påvirker konkurrentene i det relevante markedet negativt.

5.5.2 Viktigste kunder

Nedenfor følger en oversikt over partenes største kunder i det berørte markedet, samt hvor stor andel av partenes salg disse kundene står for (i parentes).

SalMars fem viktigste kunder er:

Kunde	Andel salg (%)
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

Refsnes Laks' fem viktigste kunder er:

Kunde	Andel salg (%)
[REDACTED]	[REDACTED]

SalMar kan ikke se at foretakssammenslutningen påvirker kundene i det berørte markedet negativt.

5.5.3 Viktigste leverandører

Nedenfor følger en oversikt over partenes største leverandører i det berørte markedet, samt hvor stor andel av partenes innkjøp hver av leverandørene står for.

SalMars fem viktigste leverandører er:

Leverandør	Andel innkjøp (%)
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

Refsnes Laks' fem viktigste leverandører er:

Leverandør	Andel innkjøp (%)
██████████	██████████
██████████	██████████
██████████	██████████
██████████	██████████
██████████	██████████

Etter SalMars vurdering vil ikke foretakssammenslutningen ha noen merkbar betydning for leverandørene i det berørte markedet.

6 HELLER IKKE GRUNNLAG FOR VERTIKALE BEKYMRINGER

6.1 Innledning

Det er en vertikal forbindelse mellom SalMar/Refsnes Laks og Insula, ettersom Insula etterspør laks i SalMars/Refsnes Laks' leverandørmarkeder.

Insula har en markedsandel som overstiger ████████ i markedet som omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret i Norge. I et eventuelt EØS-marked for røkt laks, gravet laks og røkt ørret har Insula en samlet markedsandel på mindre enn ██████

SalMar og Refsnes Laks vil som vist over ikke oppnå en samlet markedsandel som overstiger ██████ i oppdrettsmarkedet.

På bakgrunn av ovennevnte, og ettersom Insula her en markedsandel på ca. ██████ i et eventuelt nasjonalt marked som omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret, og i overensstemmelse med § 18a bokstav f i konkurranseloven, samt kravene som er presisert i Konkurransetilsynets retningslinjer for melding av foretakssammenslutning, vil vi etter en kort redegjørelse for markedsavgrensningen og konkurransesituasjonen i markedet som omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret, opplyse om Insulas viktigste konkurrenter, kunder og leverandører.

Når det gjelder SalMars og Refsnes Laks' viktigste konkurrenter, kunder og leverandører, samt beskrivelsen av markedet hvor SalMar og Refsnes Laks har overlappende virksomhet, vises det til opplysningene som er gitt tidligere i meldingen.

6.2 Markedsavgrensningen

Vi er ikke kjent med at norske konkurransemyndigheter har tatt stilling til markedsavgrensningen innenfor produkter i kategorien røkt laks, gravet laks og røkt ørret.

Europakommisjonen har behandlet verdikjeden for laks, og også omtalt produksjon/bearbeiding av lakseprodukter, i en avgjørelse fra 30. september 2013, vedrørende Marine Harvest ASAs oppkjøp av Morpol ASA. Fra avgjørelsen hitsettes:

65. First, the market investigation confirmed that fresh salmon and frozen salmon have different characteristics in terms of taste, quality and price. Respondents to the Commission's requests for

information indicated that consumers prefer fresh salmon rather than frozen salmon, which is traditionally cheaper, and that the two products are usually purchased for different occasions.

66. Second, respondents to the Commission's requests for information indicated that the product requirements and eating occasions for smoked salmon in comparison to fresh and frozen salmon are distinct. This is because smoked salmon, with its specific taste, is often used as a festive product and as a ready-to-eat appetizer.

67. However, for the purpose of this case, the exact product market definition can be left open as this would not change the outcome of the competitive assessment in the case at hand.

Europakommisjonen tok ikke endelig stilling til markedsavgrensningen i ovennevnte sak. Samtidig indikerer Europakommisjonens avgjørelse at det eksisterer separate markeder for fersk laks, røkt laks og fryst laks. Røkt laks antas derfor som utgangspunkt å utgjøre et separat produktmarked, der verken fryst eller fersk laks inngår.

I ovennevnte sak behandlet Europakommisjonen ikke spørsmålet om det er substitusjon mellom røkt laks, gravet laks og røkt ørret. Etter SalMars vurdering foreligger det substitusjon mellom disse produktkategoriene, både på etterspørselssiden og på tilbudssiden.

Tilbudssidesubstitusjon mellom røkt laks, gravet laks og røkt ørret, underbygges av at det er de samme produksjonsmidler og produksjonsmetodene som i all hovedsak benyttes ved produksjon av produktene. Foredlingsbedriftene benytter det samme produksjonsutstyret for henholdsvis røkt og gravet laks, og røkt ørret, til filetering av råvaren, skjæring, pakking og emballering. Det er kun en begrenset del av prosessen (røkingen og gravingen av fisken) som er ulik. I tillegg kommer at de aller fleste produsentene i markedet enten allerede tilbyr samtlige produkter, eller med enkle midler kan omstille produksjonen og utvide tilbudet i markedet.

I tråd med ovennevnte legger SalMar til grunn at det relevante produktmarkedet mest sannsynlig skal omfatte røkt laks, gravet laks og røkt ørret. Etter SalMars vurdering vil den endelige avgrensningen av det relevante produktmarkedet i denne saken uansett ikke ha avgjørende betydning for Konkurransetilsynets vurdering av denne foretakssammenslutningen.

Den geografiske utstrekningen av markedet skal avgrenses med utgangspunkt i kundenes substitusjonsmuligheter.

Dagligvarekjedene i Norge inngår landsdekkende avtaler på sentralt nivå mellom leverandør og kunde. Kjedene forestår dessuten distribusjon og salg og har sentralt styrt oppbygging og profilering innen kategorien. Disse forholdene tilsier at markedene, som utgangspunkt, har en geografisk utstrekning som minst er nasjonal.

I sak COMP/M. 6850 (Marine Harvest / Morpol) tok ikke Europakommisjonen endelig stilling til den geografiske utstrekningen av markedet for røkt laks, og åpnet både for nasjonale markeder og et videre EØS-marked.

Etter hva SalMar er kjent med tilbys røkt laks, røkt ørret og gravet laks til norske dagligvarekjeder fra flere store produsenter/foredlingsbedrifter i utlandet. Konkurransen fra utenlandske produsenter er dessuten økende, særlig fra foredlingsbedrifter i Sverige, Polen, Nederland og Danmark.

Det er ikke toll på import av røkt laks, gravet laks og røkt ørret fra EU til Norge. Produsenter i Europa har god tilgang til og benytter også i stor grad norsk laks, slik at eventuelle preferanser hos forbrukerne for norsk laks ikke har noen betydning for avgrensning av det geografiske markedet.

Ovennevnte viser at norske dagligvarekjeder kan velge mellom norske og utenlandske foredlingsbedrifter når en skal foreta innkjøp av røkt laks, gravet laks og røkt ørret. Følgelig skal alle foredlingsbedrifter i EU som produserer disse produktene inngå i det relevante geografiske markedet.

Basert på ovennevnte legger SalMar til grunn at det skal avgrenses et relevant marked for salg av røkte fiskeprodukter til det norske dagligvaremarkedet. Produktene som inngår i dette markedet omfatter røkt laks, gravet laks og røkt ørret, og alle foredlingsbedrifter i EU som produserer de aktuelle produktene er aktuelle eller potensielle leverandører til de norske dagligvarekjedene.

6.3 Totalmarked og markedsandeler

SalMar har basert beregningen av totalmarkedet i Norge på tall innhentet fra Flesland-rapporten «Fisk og Skaldyrmarkedet 2021/2022».

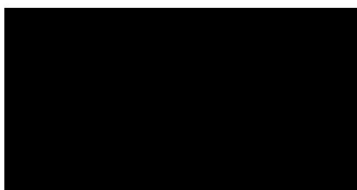
Det norske totalmarkedet i 2020 er ifølge Flesland-rapporten på MNOK 800 og 4 500 tonn.

Insula har et salg i Norge i dette markedet på [REDACTED] i 2020. Dette gir en markedsandel på ca. [REDACTED]

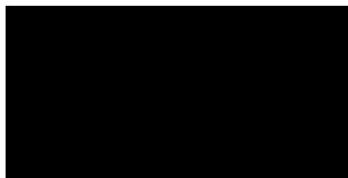
6.4 Konkurrenter, kunder og leverandører

I tråd med konkurranseloven § 18 a vil vi nedenfor oppgi Insulas fem viktigste konkurrenter, kunder og leverandører i et eventuelt EØS-marked for produksjon og salg av røkt laks, gravet laks og røkt ørret.

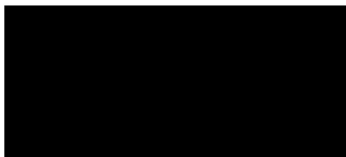
Konkurrenter:



Kunder:



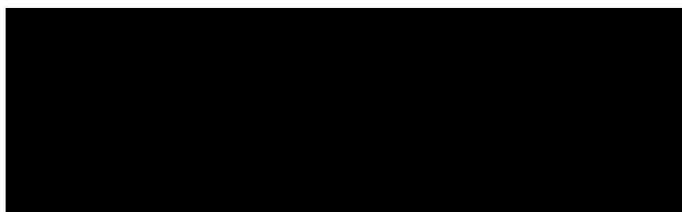
Leverandører:



[REDACTED]

For det tilfellet at man legger til grunn et nasjonalt marked, har vi nedenfor satt inn Insulas viktigste konkurrenter i Norge innenfor produksjon og salg av røkt laks, gravet laks og røkt ørret. Kundene og leverandørene er de samme i et nasjonalt marked som i et evt. EØS-marked, jf. over.

Viktigste konkurrenter i Norge:



6.5 Oppsummering – ikke grunnlag for vertikale bekymringer

Uavhengig av Insulas markedsandel innenfor røkt laks, gravet laks og røkt ørret, er det usannsynlig at SalMars oppkjøp av Refsnes Laks vil føre til vertikale bekymringer.

SalMars konkurrenter er som vist betydelige og leverer sine produkter i et EØS-marked. I et slikt marked antas Insula å ha en beskjeden markedsandel, og det er følgelig ingen risiko for at SalMars konkurrenter vil stenges ute av markedet som følge av foretakssammenslutningen.

Tilsvarende er det en rekke alternative leverandører av råvare til sekundærprosessering, og det er derfor heller ingen fare for at Insulas konkurrenter vil kunne stenges ute fra noe marked som følge av vertikal integrasjon oppstrøms.

7 EFFEKTIVITETSGEVINSTER

Transaksjonen gir SalMar vekst i umiddelbar nærhet til eksisterende oppdrettsområder i Midt-Norge. SalMar anser derfor at oppkjøpet vil være en god industriell løsning som sikrer betydelige synergier og videreutvikling av eksisterende aktivitet og driftskompetanse. SalMar har foreløpig ikke beregnet eksakt hvilke effektivitetsgevinster som vil følge av foretakssammenslutningen.

8 TILSYN FRA ANDRE KONKURRANSEMYNDIGHETER

Foretakssammenslutningen vil ikke bli meldt til og er ikke underlagt tilsyn fra andre konkurransemyndigheter, og krever heller ikke konsesjoner/tillatelser etter annen norsk lovgivning.

9 VEDLEGG TIL MELDINGEN

9.1 Avtalen om foretakssammenslutningen med vedlegg

Transaksjonsavtalene er inntatt som bilag 2.

9.2 De involverte foretakenes siste årsberetning og årsregnskap

Vedlagt følger årsberetning og årsregnskap for 2020 for følgende selskaper:

Bilag 7: Årsberetning og årsregnskap for Kvarv AS

Bilag 8: Årsberetning og årsregnskap for Kverva AS

Bilag 9: Årsberetning for Insula AS

Bilag 10: Årsregnskap for Insula AS

Bilag 11: Årsberetning for Refsnes Laks AS

Bilag 12: Årsregnskap for Refsnes Laks AS

Årsberetning og årsregnskap for SalMar ASA kan lastes ned fra selskapets hjemmeside <https://www.salmar.no/arsrapporter/>

9.3 Forslag til offentlig versjon av meldingen

Vedlagt følger forslag til offentlig versjon av meldingen, hvor opplysningene som bes unntatt fra offentlighet er merket med gult.

Bilag 13: Forslag til offentlig versjon av meldingen

9.4 Begrunnelse for forslag til offentlig versjon

Vedlagt følger en begrunnelse for forslaget til offentlig versjon, jf. konkurranseloven § 18 b.

Bilag 14: Begrunnelse for forslag til offentlig versjon av meldingen

Tønsberg, 8. september 2021

Med vennlig hilsen
SANDS Advokatfirma DA



Thomas Sando
Partner | Advokat