

**Forenklet melding av foretakssammenslutning
jf. konkurranseloven § 18 første ledd og forskrift om melding av
foretakssammenslutninger mv. § 3**

mellom

Livsforsikringselskapet Nordea Liv Norge AS

og

IF Skadeforsikring NUF

Oslo, 27. oktober 2022

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

1. Kontaktinformasjon

1.1 Melder

Navn: Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS
Org.nr.: 959 922 659
Adresse: Postboks 7078, 5020 Bergen

Melders representant:

Navn: Advokatfirmaet BAHR AS
Kontaktperson: Jone Berge
Saksansvarlig advokat: Beret Sundet
Adresse: Postboks 1524 Vika, NO-0117 Oslo, Norge
Telefon: +47 41 26 42 44
E-post: jobber@bahr.no

1.2 Målselskap

Navn: IF Skadeforsikring NUF (deler av aktiviteten)
Org.nr.: 981 290 666
Adresse: Postboks 240, 1326 Lysaker

Målselskapets kontaktinformasjon:

Kontaktperson: Birgit Aarnes (internadvokat)
Adresse: Postboks 240, 1326 Lysaker
Telefon: +47 99 23 71 09
E-post: birgit.aarnes@if.no

2. Foretakssammenslutningen og forretningsmessig rasjonale

- (1) I henhold til avtale av 9. august 2022 («**Avtalen**») mellom IF Skadeforsikring NUF («**If**») og Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS («**Nordea Liv**») overtar Nordea Liv for Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS som forsikringsgiver til Ifs eksisterende portefølje av kollektive pensjonsforsikringsavtaler med tilhørende rettigheter og forpliktelser, samt alle midler tilhørende eller tilordnet pensjonsavtalene («**Porteføljen**») slik nærmere beskrevet i Avtalen og i det følgende.
- (2) Bakgrunnen for Avtalen er [REDACTED] for porteføljen av pensjonsprodukter som består av Innskuddsbasert tjenstepensjon (ITP).
- (3) Overtakelse av Porteføljen som beskrevet innebærer overtakelse av aktiva som det er knyttet omsetning til, og Avtalen utgjør dermed en foretakssammenslutning, jf. konkurranseloven § 17.

3. Begrunnelse for at vilkårene for å inngi forenklet melding er oppfylt

- (4) Som det vil fremgå av punkt 6 nedenfor har Partene kun begrenset overlappende virksomhet i markedet for ITP. Partenes samlede markedsandeler i disse markedene overstiger ikke 20 %

i noen mulig avgrensning av markedet etter Foretakssammenslutningen. Videre har partene ingen vertikalt forbundne markeder.

- (5) Vilkårene for forenklet melding er dermed oppfylt, jf. forskrift om melding av foretakssammenslutninger mv. § 3 nr.3, bokstav b og c.

4. De involverte foretakenes struktur og virksomhetsområder

4.1 Nordea Liv og Nordea

4.1.1 Nordea Liv

- (6) Nordea Liv er 100 % eid av Nordea Life Holding AB. Hovedkontoret er lokalisert i Bergen, men selskapet er i tillegg representert med eget kontor i Oslo og via kontornettet til Nordea Bank. Utover dette distribueres Nordeas produkter via uavhengige meglere og på ulike digitale plattformer. Nordea Liv har om lag 200 fast ansatte.

- (7) Nordea Liv er et livsforsikringsselskap som tilbyr tjenstepensjon, livsforsikring og spareprodukter til både bedrifter og privatpersoner. Nordea Liv forvalter totalt om lag NOK 183 milliarder.

- (8) Nordea Liv har følgende heleide datterselskaper:

- Nordea Liv Eiendom AS. Nordea Liv Eiendom AS eier igjen en rekke eiendomsselskaper. En liste over Nordea Liv Eiendom AS' datterselskaper er oppgitt i årsrapporten til Nordea Liv, se **Vedlegg 1**.
- Nordea Aktuærtjenester AS. På nåværende tidspunkt er det ingen virksomhet i selskapet. Selskapet har ikke hatt omsetning siden 2018. Nordea Aktuærtjenester AS leverte tidligere lovpålagte aktuarberegninger til ytelsespensjonskunder.

- (9) Mer informasjon om Nordea Liv finnes på <https://www.nordealiv.no/>.

4.1.2 Nordea

- (10) Nordea Life Holding AB er 100 % eid av Nordea Bank Abp («Nordea»). Nordea er et nordisk finanskonsern med hovedkontor i Helsinki i Finland. Nordea er notert på Nasdaq børsene i Helsinki, Stockholm og København under ticker NDA. Nordea-konsernet er etablert gjennom oppkjøp og fusjoner av flere norske, svenske, danske og finske banker fra 1997 til 2000.

- (11) Nordea har kunder i om lag 20 land, inkludert de fire nordiske markedene. Nordea er en fullservice finansinstitusjon som tilbyr en rekke finansielle tjenester, herunder banktjenester, investeringstjenester, kapitalmarkedstjenester, kapitalforvaltning, forsikring og leasing.

- (12) Nordea er strukturert i fem virksomhetsområder: (i) Personal Banking, (ii) Business Banking, (iii) Large Corporate & Institutions, (iv) Asset & Wealth Management, og (v) Group Business Support. Nordea Liv er strukturert under virksomhetsområde Asset & Wealth Management.

- (13) Nordea har ingen kontrollerende eiere.

- (14) Mer informasjon om Nordea finnes på www.nordea.com.

- (15) Nordeas norske hovedkontor, en filial av Nordea Bank Abp, ligger i Essendrops gate 7 i Oslo. Den norske filialen er en fortsettelse av Christiania Bank og Kredittkasse som ble kjøpt i år 2000. Nordea tilbyr alle sine tjenester i Norge slik nærmere beskrevet ovenfor.
- (16) I tillegg til Nordea Liv har Nordea har følgende datterselskaper og filialer aktive i Norge:
- Nordea Eiendoms kreditt AS: tilbyr kreditt, pant og lån med pant i bolig.
 - Nordea Finans Norge AS: håndterer bil- og båtlån og andre finansieringsløsninger, herunder factoring- og leasingtjenester.
 - Privatmegleren AS: et eiendomsmeglerselskap.
 - Nordea Essendropsgate Eiendomsforvaltning AS.
 - First Card AS (ingen omsetning)
 - Svanesang AS (ingen omsetning)
 - Nordea Investment Management AB har en filial i Norge som tilbyr kapitalforvaltningstjenester.
 - Nordea Funds Ltd er et fondsselskap med filial i Norge. Filialen setter opp fond som distribueres gjennom Nordea eller andre og tilbyr også fond fra andre tilbydere for distribusjon gjennom banken.

4.2 IF Skadeforsikring NUF

- (17) If er et skadeforsikringsselskap med en integrert nordisk organisasjon og virksomhet. If er en del av det finske finanskonsernet Sampo, og forsikrer om lag 3,6 millioner kunder i Norden og Baltikum.
- (18) If leverer ikke forsikringsgivertjenester for ITP selv, men tilbyr ITP gjennom at hele Porteføljen forvaltes av en aktør som leverer forsikringsgivertjenester. I dag er forsikringsgiveren for Porteføljen Storebrand Danica Pensjonsforsikring¹, og etter Foretaks-sammenslutningen blir forsikringsgiveren Nordea Liv. If fungerer dermed på mange måter kun som en «mellommann» for ITP tjenester, da det er forsikringsgiveren til Porteføljen bedriftene og deres ansatte forholder seg til for sin ITP.

5. Omsetning

Omsetning i Norge 2021 (MNOK)	
Nordea	
Porteføljen	

¹ Danica Pensjonsforsikring AS ble kjøpt opp av Storebrand Livsforsikring AS i 2022, se Melding om foretakssammenslutning av 21. januar 2022

² Omregnet fra [redacted] ved bruk av den Europeiske Sentralbanks gjennomsnittlige valutakurs for 2021 på 1 EUR = 10,1633 NOK

6. Ingen berørte markeder

- (19) Både Nordea og Porteføljen er aktive innen tilbud for ITP, men dette er ikke et berørt marked da partenes markedsandeler uansett markedsavgrensning ikke vil overstige 20 %. Det foreligger ingen vertikale forbindelser mellom partene.

6.1 Horisontal overlapp i markedet for tilbud av ITP

- (20) Etter Melders vurdering foreligger det et eget marked for ITP.
- (21) ITP er en pensjonsordning hvor arbeidsgiver på årlig basis for hver av sine ansatte innbetaler et innskudd beregnet som en prosentandel av den ansattes lønn.³ Den ansatte bestemmer investeringsprofil for innskuddet og oppbeholder avkastningen. Når den ansatte fratrer sin stilling får vedkommende et pensjonskapitalbevis som viser størrelsen på innskuddet som er gjort av arbeidsgiver.
- (22) ITP står til forskjell fra ytelsesbasert pensjonsordning hvor det gis en avtalt pensjonsutbetaling til de ansatte ved pensjonsalder.⁴ Konkurransetilsynet har tidligere konkludert med at kollektive, ytelsesbaserte pensjonsordninger til private virksomheter utgjør et eget produktmarked.⁵ Tilsvarende har Kommisjonen skilt mellom såkalt «defined benefit (DB) pension schemes» og «defined contribution (DC) schemes» som er tilsvarende henholdsvis den norske ytelsesbaserte pensjonsordningen og den innskuddsbaserte pensjonsordningen.⁶ Ytelsesbaserte pensjonsordninger er på vei ut av markedet etter innføringen av lov om innskuddspensjon i 2001.⁷ I dag er det ingen private bedrifter som oppretter ytelsespensjonsordninger. I tillegg er det svært mange virksomheter som har endret fra ytelsesordning til ITP for sine ansatte. Følgelig vil det tilgjengelige markedet for bedrifter som oppretter pensjonsordninger være de ulike tilbyderne av ITP. Med bakgrunn i praksis og endringen i bruken av ordningene er Melder derfor av den oppfatning at det eksisterer et eget produktmarked for ITP.
- (23) Markedet for ITP er nasjonalt. Tilbyderne av slike pensjonsordninger er nasjonale aktører og deres handlingsrom begrenses av nasjonal lovgivning. At markedet for ITP er nasjonalt, finner støtte i Konkurransetilsynets tidligere praksis⁸ og praksis fra EU Kommisjonen.⁹
- (24) I markedet for ITP har Nordea Liv en markedsandel beregnet etter størrelsen på betalte innskudd på 16,6 %.¹⁰ Tilsvarende markedsandel Porteføljen utgjør er [REDACTED]. Beregnet etter vektig av innskuddspremie og eksisterende forpliktelser er Nordea Livs markedsandel 15,9 %, ¹¹ mens Porteføljen utgjør en markedsandel på [REDACTED].

³ ITP reguleres av lov om innskuddspensjon

⁴ Ytelsesbasert pensjon reguleres av lov om foretakspensjon

⁵ I Konkurransetilsynets vedtak i sak 2003/279 DnB og Gjensidige NOR konkluderte Konkurransetilsynet at det eksisterte et eget marked for kollektive, ytelsesbaserte pensjonsordninger

⁶ Kommisjonen i sak M.8257 NN Group / Delta Lloyd Article 9(3) decision para 40 flg. DB innebærer at pensjonen har et garantert nivå eksempelvis av inntekt, mens DC har et ukjent nivå og er avhengig av markedsutvikling og avkastning. DB og DC ligner dermed på differensieringen i Norge mellom hhv. ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjon, hvor ytelsesbasert pensjon er en pensjonsordning hvor pensjonen er en bestemt prosentdel av sluttlønnen tilsvarende DB, mens innskuddsbasert pensjonsordning innebærer en fast innbetaling, men hvor pensjonen er usikker da den vil avhenge av avkastningen på den innbetalte pensjonspremien tilsvarende DC

⁷ LOV-2000-11-24-81

⁸ Konkurransetilsynets sak 2003/279 DnB og Gjensidige NOR para. 10.4.2

⁹ Kommisjonen i sak M.8257 NN Group / Delta Lloyd Article 9(3) decision para 46

¹⁰ Basert på tall fra Finans Norge for q2 2022

¹¹ Ibid

- (25) Partene har dermed ikke markedsandeler som overstiger 20 % i markedet for ITP. Melder kan ikke se at Foretakssammenslutningen kan ha noen negativ virkning på konkurransen i det nasjonale ITP markedet. Til dette kommer også at inkrementet er svært lite og det vil også etter gjennomføring av foretakssammenslutningen være mange sterke konkurrenter.

6.2 Ingen vertikalt berørte markeder

- (26) Det foreligger ingen vertikale forbindelser mellom partene. Det at Nordea Liv blir forsikringsgiver for Porteføljen etter Foretakssammenslutningen utgjør ikke en vertikal forbindelse mellom partene. If fungerer kun som en «mellommann» i ITP markedet, og den vertikale relasjonen vil dermed kun oppstå mellom bedriftene i Porteføljen og deres ansatte og Nordea Liv, på lik linje med bedrifter som anvender Nordea Liv direkte.
- (27) Skulle dette likevel bli ansett som en vertikal forbindelse er det klart at partene vil ha langt under 30 % markedsandel i sine respektive markeder.

7. Viktigste kunder, konkurrenter og leverandører

- (28) Nedenfor oppgis Partenes fem viktigste kunder, konkurrenter og leverandører for ITP.

7.1 Viktigste konkurrenter

7.1.1 Partenes viktigste konkurrenter innen ITP

Nordea Liv ¹²	Porteføljen ¹³

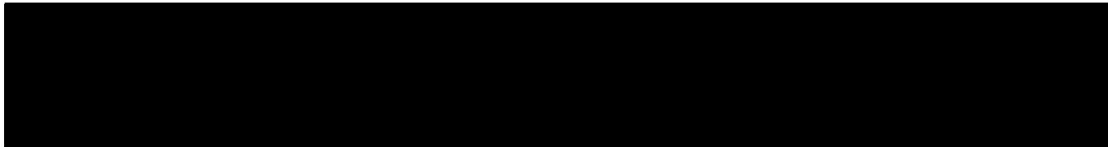
7.2 Viktigste kunder

7.2.1 Partenes viktigste kunder innen ITP

Nordea Liv	Porteføljen

¹² Kilde: Finans Norge

¹³ Kilde: Finans Norge



7.3 Viktigste leverandører

7.3.1 Partenes viktigste leverandører innen ITP

Nordea Liv	Porteføljen

8. Årsregnskaper

- (29) Godkjent årsrapport for Nordea Liv er offentlig tilgjengelig, men vedlegges likevel som **Vedlegg 1**. Årsregnskapet til If er vedlagt som **Vedlegg 2**.
- (30) Foretakssammenslutningen vil ikke meldes til konkurransemyndighetene i noe annet land enn Norge.

9. Offentlighet

- (31) Denne meldingen inneholder konkurransesensitive forretningshemmeligheter, som skal unntas offentlighet. Slik informasjon er markert med **grønn** bakgrunn. En begrunnelse for de opplysninger som skal unntas offentlighet følger vedlagt, se **Vedlegg 3**.

* * *

Med vennlig hilsen
for Advokatfirmaet BAHR AS

Jone Berge
Advokatfullmektig
Saksansvarlig advokat: Beret Sundet