

## MELDING OM FORETAKSSAMMENSLUTNING

### SalMar Farming AS sitt erverv av kontroll i AS Knutshaugfisk

Oslo, 4. desember 2024

Ansvarlig advokat: Håkon Cosma Størdal

**Melder:**

SalMar Farming AS  
Org.nr. 966 840 528  
Industriveien 51, 7266 Kverva

Kontaktperson: Ulrik Steinvik  
Tlf: 900 84 538  
E-post: [ulrik.steinvik@salmar.no](mailto:ulrik.steinvik@salmar.no)

**Melders representant:**

Advokatfirmaet Wiersholm AS,  
advokat Håkon Cosma Størdal og  
Managing associate Christoffer Nyegaard  
Mollestad  
Postboks 1400 Vika, 0115 Oslo  
Tlf.: +47 210 210 00  
E-post: [hcst@wiersholm.no](mailto:hcst@wiersholm.no) /  
[chnm@wiersholm.no](mailto:chnm@wiersholm.no)

**Målselskap:**

AS Knutshaugfisk  
Org.nr. 836 881 362  
Knutshaug, 7252 Dolmøy

Kontaktperson: Per Gunnar Knutshaug  
Tlf. 415 64385  
E-post: [pgkhaug@online.no](mailto:pgkhaug@online.no)

**Målselskapets representant:**

SANDS Advokatfirma DA,  
Advokat Thomas Sando  
Postboks 1829 Vika, 0123 Oslo  
Tlf.: 951 26 344  
E-post: [thomas.sando@sands.no](mailto:thomas.sando@sands.no)

## 1. INNLEDNING

- (1) Foretakssammenslutningen gjelder SalMar Farming AS ("**SalMar Farming**", "**Melder**") sitt erverv av enekontroll i AS Knutshaugfisk ("**Knutshaugfisk**") (i fellesskap omtalt som "**Partene**") gjennom kjøp av 45 prosent av aksjene i Knutshaugfisk ("**Transaksjonen**") fra Knutshaug Invest AS, PKG Holding AS, Knutshaug Fiskeferie AS og RIT AS.
- (2) Knutshaugfisk er liten oppdretter med total tillatelseskapasitet på 3 466 tonn tilsvarende en markedsandel godt under én prosent. Selskapet selger forut for Transaksjonen hele sitt produksjonsvolum til SalMar. Partene har dermed et marginalt horisontalt overlapp i markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks til EØS og Transaksjonen vil ikke ha noen konkurransemessige virkninger. Det foreligger heller ikke noen vertikalt berørte markeder. Partene har for øvrig ulike vertikale forbindelser, jf. punkt 4.4 og 4.5.
- (3) De relevante markedene og SalMars virksomhet (inklusive konsernselskaper) er utførlig behandlet i to tidligere konkurransemeldinger inngitt til Konkurransetilsynet, og fremstillingen her bygger i ikke ubetydelig grad på disse.<sup>1</sup>

## 2. BESKRIVELSE AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

### 2.1 Foretakssammenslutningens art

- (4) I henhold til Term Sheet datert 17. november 2024 vil SalMar erverve 45 prosent av aksjene i Knutshaugfisk. Det vil inngås en aksjonæravtale mellom partene som gir Melder enekontroll i selskapet gjennom blant annet en rett til å velge et flertall av styremedlemmene i Knutshaugfisk.

**Vedlegg 1:** Term Sheet datert 17. november 2024 (Konfidensielt)

- (5) Transaksjonen utgjør en meldepliktig foretakssammenslutning etter konkurranseloven § 17 første ledd bokstav b og utløser meldeplikt i henhold til konkurranseloven § 18 ettersom hver av partene har en omsetning over NOK 100 millioner og en samlet omsetning over NOK 1 milliard i Norge.
- (6) Foretakssammenslutningen er kun meldepliktig til Konkurransetilsynet, og gjennomføringen er betinget av tilsynets godkjenning.

### 2.2 Strategisk og økonomisk rasjonale bak Transaksjonen

- (7)



---

<sup>1</sup> Jf. Melding om foretakssammenslutning vedrørende SalMar ASAs erverv av enekontroll i NTS ASA, 10. juni 2022, og melding om foretakssammenslutning vedrørende Scale Aquaculture Group AS' erverv av enekontroll i Skala Maskon AS, 6. januar 2023.

### 3. BESKRIVELSE AV PARTENE OG FORETAK I SAMME KONSERN

#### 3.1 SalMar Farming og Kverva

##### 3.1.1 SalMar

- (8) SalMar Farming er et heleid datterselskap av SalMar ASA ("**SalMar**"). SalMar er en verdensledende lakseprodusent og har hovedkontor på Frøya. Selskapet driver lakseproduksjon i Midt- og Nord-Norge, i Skottland og på Island. I tillegg har SalMar videreforedlingsaktivitet gjennom slakteri- og foredlingsanlegget InnovaMar på Frøya og InnovaNor på Senja. Selskapet har vært notert på Oslo Børs siden 2007, med tickeren "SALM".
- (9) SalMar er et integrert selskap som dekker hele verdikjeden for lakseproduksjon, fra egg til slaktbar fisk til primær- og sekundær prosessering av laks ved sine slakte- og prosesseringsanlegg. I tillegg har SalMar salgskontorer i seks asiatiske land, herunder Singapore, Japan, Vietnam, Sør-Korea, Thailand og Taiwan.
- (10) I 2021 etablerte også SalMar datterselskapet SalMar Aker Ocean AS (85 prosent) som skal drive fiskeoppdrett i værharde områder offshore.
- (11) SalMars aktivitet på Island er eiet gjennom datterselskapet Icelandic Salmon (52,48 prosent) som igjen eier 100 prosent av Arnarlax ehf. SalMars aktivitet i Skottland, herunder Shetland og Orknøyene eies gjennom selskapet Norskott Havbruk AS, hvor SalMar eier 50 prosent av aksjene. Norskott Havbruk AS eier igjen 100 prosent av Scottish Sea Farms Ltd.
- (12) Ytterligere informasjon om SalMar finnes på <https://www.salmar.no/>.

##### 3.1.2 Kverva og Kvarv

- (13) SalMar kontrolleres av Kverva Industrier AS («**Kverva Industrier**») med 45,4 prosent. Kverva Industrier eies igjen av Kverva AS («**Kverva**»), som igjen eies av Kvarv AS («**Kvarv**») med 98,2 prosent. Kvarv eies av Gustav Magnar Witzøe (97 prosent av aksjene, 18 prosent av stemmerettighetene), men kontrolleres av Gustav Witzøe (1 prosent av aksjene, 82 prosent av stemmerettighetene).
- (14) I tillegg til Kvarv kontrollerer Gustav Witzøe og Gustav Magnar Witzøe GMW Venture AS og Fjord Marin Holding AS. Selskapene har investeringer innen sjømatsektoren. Fjord Marin Holding AS eier 100 prosent av aksjene i Wessel Invest AS. GMW Venture AS eier 50 prosent av aksjene i Hector TRD AS, som driver en restaurant i Trondheim.
- (15) Kverva er et investeringsselskap som spesialiserer seg på akvakultur og marine ressurser som holdes gjennom Kverva Industrier og Kverva Finans AS («**Kverva Finans**»)<sup>2</sup>. Kvervas industrielle investeringer vil bli gjennomgått i mer detalj nedenfor.

Et strukturkart for Kverva og Kvarv er inntatt som Vedlegg 2 til denne meldingen.

#### **Vedlegg 2: Struktur Kverva AS og Kvarv AS (Konfidensielt)**

- (16) Mer informasjon om Kverva er tilgjengelig på deres hjemmesider <https://kverva.no/>.

---

<sup>2</sup>Kverva Finans forvalter Kvervas portefølje av børsnoterte selskaper i utvalgte bransjer i marin sektor.

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

#### **3.1.2.1 Nutrimar Holding**

- (18) Kverva Industrier eier 100 prosent av Nutrimar Holding AS ("**Nutrimar**"). Nutrimar produserer fersk laksolje, laksemel og hydrolysert proteinkonsentrat. Produksjonen er basert på biprodukter fra lakseoppdrettere, herunder SalMars videreforedlingsanlegg på Frøya. Produktene selges til produsenter av fiskefôr, kjæledyrfôr og landbruksfôr. Nutrimar Holding eier videre alle aksjene i Nutrimar Harvest AS som driver med høsting av tare. Ytterligere informasjon om selskapet finnes på <http://nutrimar.no/>.

#### **3.1.2.2 Insula**

- (19) Kverva Industrier eier 94,76 prosent av Insula AS («**Insula**»). Insula er et sjømatkonsern som prosesserer og selger fiskemat, slik som sild, makrell, laks, torsk, hyse, sei m.m. Insulas strategi er å være en totalleverandør av sjømat til sine kunder i det nordiske markedet med en omfattende produktportefølje. Insula-gruppen består av 16 datterselskaper i Norge, Sverige, Danmark og Finland og har omtrent 1100 ansatte. Mesteparten av Insulas salg er fersk fisk, men Insula selger også andre sjømatprodukter, herunder prosessert fisk, skalldyr og frosne- og hermetiserte produkter.
- (20) Insulas virksomhet kan deles inn i fem hovedområder:
- Insula Hvitfisk: Består av tre fiskemottak i Finnmark samt Nordic Group. Tilgang på råstoff sikrer samtidig råmateriale til gruppens selskaper. En betydelig andel av volumene eksporteres – primært til Europa.
  - Insula Rødfisk: Kjøper og prosesserer laks fra norske oppdrettere og selger produkter til norske og internasjonale kunder.
  - Insula Norge: En leverandør av konsumprodukter basert på marint råstoff. Insula selger i Norge under merkevaren Lofoten og Frøya, og er også produsent av egne merkevarer (EMV) for norske dagligvarekjeder.
  - Insula Sverige: Selger sjømat under merkevaren Fiskeriet, og er også leverandør av EMV til den svenske dagligvarehandelen.
  - Insula Danmark: Selger både ferskfisk, fryst fisk og hermetisk fisk. De mest kjente merkevarene er Glyngøre, Amanda og Bornholms.

#### **3.1.2.3 Scale Aquaculture Group**

- (21) Scale Aquaculture Group AS ("**ScaleAQ**"), hvor Kverva Industrier eier 88,78 prosent, er en ledende leverandør av utstyr og løsninger til havbruksindustrien. Selskapet eier blant annet Scale Aquaculture AS, Maskon AS og Moen Marin AS. ScaleAQ er en produsent og leverandør av avansert havbruksteknologi til havbruksnæringen, og en leverandør av arbeidsfartøyer til havbruksindustrien, herunder servicebåter. ScaleAQ har kunder i 40 land og hadde om lag 900 ansatte ved utgangen av 2023 fordelt primært på landene Norge, Skottland, Island, Canada, Chile, Australia, Polen og Vietnam.
- (22) ScaleAQs produkter som leveres til oppdrettsnæringen inkluderer:
- Fôrflåter: Plattformer brukt av oppdrettere til å lagre fôr og fôringssystem, samt oppholdsrom for ansatte på oppdrettslokalitet. Størrelsen og kapasiteten til fôrflåten vil avhenge av kundens behov.

- Kamerasystemer: Kamera brukt til å overvåke fisken, herunder for å optimalisere føringen.
  - Flytekrager (inkludert ekstraustyr): En frittliggende, flytende installasjon som fester nøtene og lager innhegningen til fisken. Størrelsen på flytekragen varierer avhengig av kundens behov.
  - Fortøyingssystemer: Ankersystemer som tau, kjettinger og ankere.
  - Nøter for både ulike driftsformer, primært nedsenket og semilukket.
  - Marine engineering: Inkluderer beregning og dimensjonering av marine konstruksjoner. Dette omfatter blant annet strukturelle og hydrodynamiske analyser for rammefortøying, flåtefortøying, flytekrager, nøter og andre konstruksjoner.
  - Lys: Brukes for å skape et godt miljø for fisken.
  - Lusekontroll: Systemer for avlusing.
  - Programvare: Samler føring og miljødata fra fønings-, kamera- og sensorsystemer for å gi kontroll gjennom hele fiskens levetid.
  - Dødfiskhåndtering: Systemer for å håndtere dødfisk, som innsamlingscontainere, kverner, lagertank, syredoseringsanlegg og systemer for oppsamling av dødfisk.
- (23) ScaleAQ eier videre 81 prosent av aksjene i Maskon AS («**Maskon**»). Maskon er en produsent og leverandør av ulike typer maskiner til bruk i oppdrettsnæringen, og til bruk av matvareprodusenter innen produksjon av meieriprodukter og kjøttvarer. Produktene selges til norske og internasjonale kunder.
- (24) Maskons produktportefølje omfatter maskinelle vaksinasjonssystemer, rognsorteringsmaskiner, fiskepumper og industrielle maskiner til produksjon av matvarer og til automatisering i andre industrier.
- (25) Maskons største virksomhetsområde er salg og utleie av maskinelle vaksinasjonssystemer, samt service og andre ettermarkedstjenester for selskapets vaksinasjonssystemer. Maskon leverer, eller tilbyr utvikling, også av andre typer industrielle maskiner slik som materialhåndteringsmaskiner og palleteringsmaskiner.
- (26) ScalaAQ eier også 100 prosent av Moen Marin AS («**Moen Marin**»), som er en leverandør av ulike typer arbeidsfartøyer til havbruksindustrien, herunder servicebåter og røkter-/lokalitetsbåter. Mens de større servicebåtene typisk selges til shippingselskaper som tilbyr servicebåttjenester til havbruksindustrien (som for eksempel Frøy AS, som tidligere var kontrollert av Kvarv-konsernet), selges røkter-/lokalitetsbåter gjerne direkte til oppdretterne.
- (27) Ytterligere informasjon om selskapet finnes på <https://scaleaq.no/>.

#### **3.1.2.4 Pelagia**

- (28) Gjennom Kverva Industrier eier Kverva 73,37 prosent av Kvefi AS, som igjen eier 50 prosent av Pelagia AS («**Pelagia**»). De øvrige aksjene holdes av Austevoll Seafood ASA. Kvefi AS og Austevoll Seafood ASA har felles kontroll i Pelagia. Pelagia driver med produksjon og handel av fisk og fiskeprodukter, herunder fiskemel og fiskolje. Hovedkontoret til Pelagia er i Bergen. Selskapet har totalt 28 avdelinger fordelt i Norge, Storbritannia, Irland, Danmark og Ukraina. Pelagia inkludert heleide datterselskaper innehar omtrentlig 1,4 milliarder tonn råmateriale.

- (29) Pelagia eier videre 100 prosent av Norsildmel Innovation AS som driver salg og distribusjon av fiskemel og fiskeolje. Pelagias heleide datterselskap Hordafor AS produserer fôrråstoff i form av fiskeproteinkonsentrat og fiskeolje, hovedsakelig basert på ensilasje fra lakseoppdrettsnæringen. Epax Norge AS, som er en ledende produsent av konsentrater av marine Omega-3 fettsyrer, er også et heleid datterselskap av Pelagia.
- (30) Mer informasjon om Pelagia er tilgjengelig på deres hjemmesider <https://pelagia.com/>.

### 3.1.2.5 Conchilia

- (31) Kverva eier gjennom Kverva Industrier 71,63 prosent av Conchilia AS («Conchilia»). Conchilia investerer i og eier selskaper som prosesserer og selger skalldyr. Gjennom sine datterselskap mottar, foredler og selger Conchilia skalldyr, herunder brunkrabbe, kongekrabbe, sjøkreps og kamskjell. Conchilia mottar gjennom sine datterselskap også begrensede volum fisk, som selges gjennom et lokalt fiskeutsalgssted.

### 3.1.2.6 Ytterskaget AS

- (32) Ytterskaget AS, hvor Kverva Industrier eier 100 prosent av aksjene investerer i eiendom relatert til sjømatnæringen.

## 3.2 Knutshaugfisk

### 3.2.1 Organisatorisk og juridisk struktur

- (33) AS Knutshaugfisk ble opprettet i 1985 og eies av Knutshaugfamilien, gjennom selskapene Knutshaug Invest AS med en eierandel på 39,976 prosent, PGK Holding AS med en eierandel på 25,724 prosent, og Rit AS og Knutshaug Fiskeferie AS som hver har en eierandel tilsvarende 17,15 prosent. Knutshaugfisk har sin base på Dolmøy i Hitra kommune.
- (34) Knutshaugfisk driver fiskeoppdrett med laks basert på fire matfisklisenser i produksjonsområde seks i Midt-Norge. Knutshaugfisk har 3 466 tonn MTB per november 2024. Knutshaugfisk har ikke eget slakteri, og selger hele sitt slaktevolum til SalMar for primærprosessering.
- (35) I tillegg til å drive fiskeoppdrett og annen akvakultur har Knutshaugfisk også aksjeposisjoner i enkelte selskaper innenfor havbruksnæringen. Den største aksjeposten er en eierandel på 20,005 prosent i Vikan Settefisk AS ("Vikan Settefisk"). Vikan Settefisk driver fiskeoppdrett, samt med foredling og handel av smolt, ørret og laks. Knutshaugfisk har også mindre aksjeposter i Blått Kompetansesenter AS på 1,331 prosent og Fiskerinæringens Innkjøpselskap AS på 0,167 prosent.
- (36) I 2023 hadde Knutshaugfisk en omsetning på om lag NOK 187 millioner.

## 3.3 Partenes omsetning og driftsresultat siste regnskapsår

- (37) Tabellen nedenfor viser Partenes omsetning og driftsresultat i Norge i 2023.

**Tabell 1:** Partenes omsetning og driftsresultat i Norge i 2023<sup>3</sup>

| Selskap           | Omsetning (NOK tusen) | Driftsresultat (NOK tusen) |
|-------------------|-----------------------|----------------------------|
| SalMar Farming AS | 14 863 071            | 2 494 561                  |

<sup>3</sup> Jf. respektive godkjente årsregnskaper for 2023.

|                    |            |           |
|--------------------|------------|-----------|
| Kvarv AS (konsern) | 37 412 593 | 6 588 662 |
| AS Knutshaugfisk   | 187 000    | 60 380    |

#### 4. OM MARKEDENE

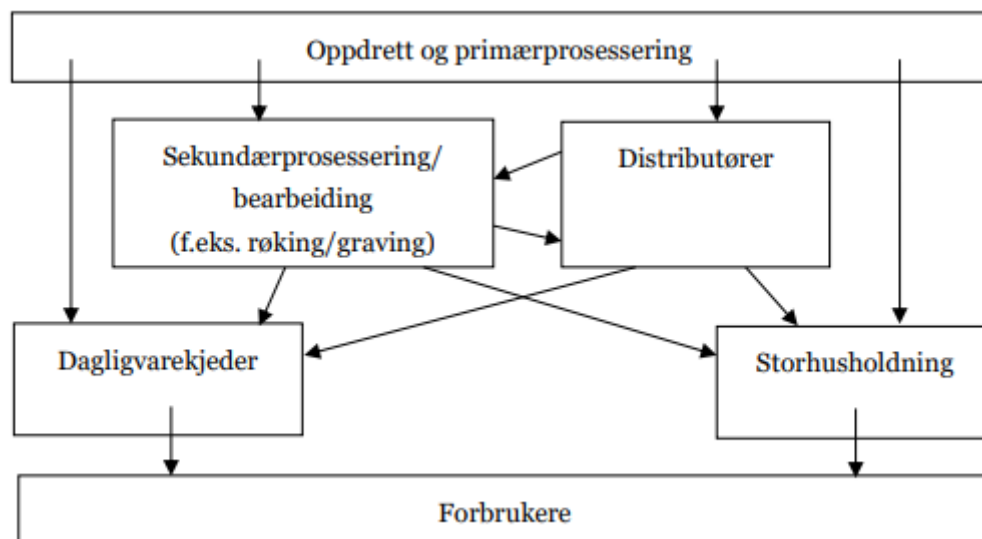
##### 4.1 Innledning - ingen horisontalt eller vertikalt berørte markeder

(38) Begge parter er aktive innen produksjon av norsk atlantisk laks. Det foreligger imidlertid ingen horisontalt berørte markeder. I tillegg har partene flere vertikale relasjoner, men ingen av disse utgjør vertikalt berørte markeder, jf. krrl. § 18a bokstav e.

(39) SalMars søsterselskap ScaleAQ har en markedsandel på over 30 prosent i markedet for kamerasystemer og markedet for flytekrager. Disse markedene er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. Markedene utgjør derfor vertikalt overlappende markeder, jf. krrl. § 18a bokstav f.

##### 4.2 Om næringskjeden for oppdrett og prosessering av laks

(40) Figuren nedenfor er en overordnet fremstilling av verdikjeden for laks.



(41) 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 typisk om lag 3 år.

(42) Slakteklar fisk fraktes fra merdene til prosesseringsanlegg i prosessbåt eller brønnbåt. Der brønnbåter tar fisken levende fra merden til prosesseringsanlegget, blir fisk som skal transporteres med prosessbåt avlivet ved merden før oppbevaring i nedkjølt saltvann om bord i prosessbåten og fraktes slik til prosesseringsanlegget. Valg av fartøytype er typisk basert på oppdretterens preferanser i de ulike situasjonene.

(43) Etter at fisken er transportert til slakteanlegget, vil den bli sløyet, og eventuelt filetert. Prosessen fra smolt til sløying betegnes samlet som primærprosessering. Mens de største oppdrettsselskapene gjerne har egne slakteanlegg, vil de mindre oppdrettsselskapene typisk selge slakteklar matfisk til de store oppdrettsselskapene for primærprosessering og salg, eller kjøpe inn primærprosesseringen som en separat tjeneste fra de større oppdrettsselskapene.



- (44) Etter primærprosessering blir fisken sendt til såkalt sekundærprosessering, som er ytterligere bearbeiding av fisken til ulike fiskeprodukter (som porsjonering av fileter), eller solgt direkte til distributører, dagligvarekjeder eller serveringsvirksomheter.
- (45) For at oppdretteren skal kunne produsere laks er det en forutsetning at man i tillegg til et produksjonssted også er i besittelse av nødvendige myndighetsgodkjenninger og lisenser. Oppdretterne etterspør videre i varierende grad ulike typer utstyr til bruk i virksomheten, som flytekrager, avlusingsutstyr, nøter, fôrflåter, fortøyingssystemer, kameraer, manuelle eller maskinelle vaksinasjonssystemer og annet.
- (46) For en mer omfattende fremstilling av næringskjeden for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks vises til tidligere konkurransemeldinger fra SalMar og Kvarv-konsernet.<sup>4</sup>

### **4.3 Ingen konkurransebegrensning i partenes horisontalt overlappende markeder**

#### **4.3.1 Markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks innenfor EØS**

##### **4.3.1.1 Markedsavgrensning - produktmarked**

- (47) Bade SalMar og Knutshaugfisk er aktive innen oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks i Norge. Melder er av den oppfatning at det relevante produktmarkedet er markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks innenfor EØS.
- (48) Kommisjonen har vurdert det relevante markedet for oppdrett og prosessering av laks i COMP/M.6850 Marine Harvest/Morpol og COMP/M.3722 Nutreco/Stolt-Nielsen/Marine Harvest JV. Kommisjonen la her til grunn at oppdrettslaks og villaks tilhører ulike produktmarkeder, basert på ulik smak, kvalitet og pris.<sup>5</sup>
- (49) Kommisjonen la også til grunn at oppdrett og primærprosessering av laks tilhører et annet produktmarked enn sekundærprosessering av laks.<sup>6</sup> Oppdrett og primærprosessering av laks innebærer høsting, slakt, sløyning med eller uten fjerning av hode og noen ganger filetering av laksen. Sekundærprosessering av laks innebærer transformasjon av primærprosessert laks til prosesserte produkter, slik som lakseporsjoner, spiseklare måltider og røkt laks.<sup>7</sup>
- (50) De fleste større oppdrettsaktørene er aktive innenfor alle leddene i primærprosesseringen. Noen mindre aktører opererer likevel bare på noen av leddene i verdikjeden, for eksempel ved at de bare driver oppdrett i sjø, bare slakter eller bare selger. SalMar er til stede i hele produksjonskjeden innen primærprosessering, mens Knutshaugfisk kun driver oppdrett og selger hele sitt slaktevolum til tredjepart for prosessering, nærmere bestemt til SalMar.

---

<sup>4</sup> Jf. Melding om foretakssammenslutning vedrørende SalMar ASAs erverv av enekontroll i NTS ASA, 10. juni 2022, og melding om foretakssammenslutning vedrørende Scale Aquaculture Group AS' erverv av enekontroll i Skala Maskon AS, 6. januar 2023.

<sup>5</sup> COMP/M.6850 Marine Harvest/Morpol, avsnitt 27-28.

<sup>6</sup> COMP/M.6850 Marine Harvest/Morpol, avsnitt 34.

<sup>7</sup> COMP/M.6850 Marine Harvest/Morpol, avsnitt 29.



- (51) Kommisjonen har i sin praksis lagt til grunn at norsk atlantisk laks utgjør et eget produktmarked atskilt fra skotsk og islandsk atlantisk laks.<sup>8</sup> For denne meldingens formål legger Melder tilsvarende markedsavgrensning til grunn.<sup>9</sup>

#### **4.3.1.2 Markedsavgrensning – geografisk avgrensning**

- (52) Kommisjonen har tidligere lagt til grunn at det geografiske markedet for oppdrett og primærprosessering av laks skal avgrenses til EØS.<sup>10</sup> Melder legger samme oppfatning til grunn, med basis i den omfattende EØS-handelen knyttet til oppdrettslaks.

#### **4.3.1.3 Ingen konkurransebegrensede virkninger som følge av Foretakssammenslutningen**

- (53) Markedet for oppdrett og primærprosessering er ikke et horisontalt berørt marked. Melder er derfor av den oppfatning at Transaksjonen ikke fører til noen konkurransemessige virkninger.
- (54) Konkurranse og pris i laksemarkedet er primært drevet av produksjonsvolumer. Dette gjelder uavhengig av om laksen selges til tredjeparter eller går til intern videreforedling. Produksjonskapasitet i form av lisenser er en kostbar og begrenset ressurs. I samsvar med praksis fra Kommisjonen vil Melder legge produksjonsvolum til grunn for beregning av markedsandeler i det følgende.<sup>11</sup>
- (55) I 2023 produserte SalMar [REDACTED] tonn norsk atlantisk laks. Basert på estimerer fra Kontali estimerer Melder at den totale produksjonen av norsk atlantisk laks i 2023 var 1 331 460 tonn. Etter dette har SalMar i markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks en markedsandel på om lag [REDACTED] prosent.
- (56) Knutshaugfisk produserte på sin side i 2023 ca. [REDACTED] tonn sløyet norsk atlantisk laks, som representerer en andel av totalt slaktevolum på om lag [REDACTED] prosent. Samlet andel for SalMar og Knutshaugfisk vil etter dette utgjøre om lag [REDACTED] prosent.
- (57) Markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks innenfor EØS er fragmentert, og preget av andre store aktører som Mowi, Lerøy og Cermaq, samt et betydelig antall mindre produsenter. Partene vil derfor møte sterk konkurranse også etter Transaksjonen.
- (58) Partenes samlede markedsandel, sammenholdt med Knutshaugfisks svært lave markedsandel og den svært begrensede konsentrasjonsøkningen Transaksjonen medfører, samt antallet konkurrenter i markedet og størrelsen på disse, tilsier i seg selv at Transaksjonen ikke har noen konkurransemessige virkninger.

---

<sup>8</sup> COMP/M.10699 SALMAR / NTS, avsnitt 14-19.

<sup>9</sup> Kommisjonen har også reist spørsmål om det er grunn til å segmentere mellom norsk atlantisk laks produsert henholdsvis nord og sør for Trondheim, jf. COMP/M.10699 SALMAR / NTS, avsnitt 20 flg. For denne meldingens formål er det ikke nødvendig å ta stilling til spørsmålet da Transaksjonen ikke i noe tilfelle vil ha konkurransebegrensende virkninger.

<sup>10</sup> COMP/M.6850 Marine Harvest/ Morpol og COMP/M.10699 SALMAR / NTS.

<sup>11</sup> COMP/M.6850 Marine Harvest/ Morpol avsnitt 76, 81, 86 og 94.

#### **4.4 Ingen konkurransemessig bekymring i de vertikalt overlappende markedene**

##### **4.4.1 Innledning**

- (59) Transaksjonen gir ikke opphav til vertikalt berørte markeder, jf. krrl. § 18a bokstav e, ettersom Partene verken individuelt eller samlet har en markedsandel som overstiger 30 prosent på både et forutgående og etterfølgende markedsledd.
- (60) Transaksjonen gir imidlertid opphav til to vertikalt overlappende markeder, jf. krrl. § 18a bokstav f, ettersom Kvervas datterselskap ScaleAQ har en markedsandel overstigende 30 prosent i de respektive markedene for hhv. kamerasystemer og flytekrager til oppdrettsnæringen. Markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks i EØS, som SalMar og Knutshaugfisk er aktiv i, er nedstrøms til disse markedene.

##### **4.4.2 Markedet for kamerasystemer til oppdrettsnæringen**

###### **4.4.2.1 Markedsavgrensning**

- (61) ScaleAQ er en global leverandør av kamerasystemer til oppdrettsnæringen. Kamerasystemene benyttes til å overvåke oppdrettsprosesser i merdene. Viktige bruksområder inkluderer lusetelling, predator-deteksjon, observasjon av død fisk (som synker og slik blir synlige på kameraene), overvåking av fôringsprosesser og fôringsautomatikk, og tilrettelegging for at oppdretteren kan telle antall fisk og tonn biomasse i hver merd. Kamerasystemene inneholder ulike sensorer for å kunne utføre disse oppgavene. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til systemene.
- (62) Kamerasystemer til oppdrettsnæringen anskaffes ofte separat fra annet oppdrettsutstyr. Kamerasystemer som benyttes i oppdrettsnæringen er dessuten tilpasset sitt bruksområde sammenlignet med kameraer som benyttes i andre industrier.
- (63) Andre leverandører av kamerasystemer særskilt til oppdrettsnæringen er Akva Group, GroAqua, Tidal og Imenco.
- (64) Melder er derfor av den oppfatning at det relevante produktmarkedet er markedet for kamerasystemer til oppdrettsnæringen.
- (65) Både ScaleAQ og konkurrentene leverer kameraer til oppdrettsnæringen globalt, herunder til kunder i Europa, Chile og andre land hvor det drives oppdrettsvirksomhet. Kamerasystemene kjøpes vanligvis gjennom anbud eller rammeavtaler, hvor ulike aktører inviteres til å inngi bud, uavhengig av leverandørens lokasjon. Det er videre ingen særskilte regulatoriske standarder i Norge eller øvrige land som gjelder for kamerasystemer.
- (66) På denne bakgrunn fremholder Melder at det relevante markedet er globalt. For denne meldingens formål vil det likevel oppgis markedsandeler for et hypotetisk europeisk marked for kamerasystemer til oppdrettsnæringen, som Melder vurderer til å være den snevrest mulige geografiske markedsavgrensningen.

###### **4.4.2.2 Ingen konkurransebegrensede virkninger som følge av Foretakssammenslutningen**

- (67) ScaleAQ hadde i 2023 en global omsetning knyttet til salg av kamerasystemer til oppdrettsnæringen på NOK [REDACTED] millioner. Etter Melders beste estimat utgjorde totalomsetningen i det globale markedet NOK [REDACTED] millioner samme år. Dette svarer til en markedsandel på [REDACTED] prosent for ScaleAQ.

- (68) ScaleAQ hadde i 2023 en omsetning i Europa knyttet til salg av kamerasystemer til oppdrettsnæringen på NOK [REDACTED] millioner. Etter Melders beste estimat utgjorde totalomsetningen i et hypotetisk europeisk marked NOK [REDACTED] millioner samme år. Dette svarer til en markedsandel på [REDACTED] prosent for ScaleAQ.
- (69) Det er etter dette kun ved en hypotetisk og snever markedsavgrensning at ScaleAQ vil ha en markedsandel på om lag 30 prosent i markedet for kamerasystemer.
- (70) Transaksjonen vil ikke lede til noen konkurransemessige virkninger i det globale markedet for kamerasystemer til oppdrettsnæringen. Transaksjonen fører ikke til økt konsentrasjon i markedet, og vil heller ikke vil gi Melder insentiv eller evne til å utestenge sine kunder eller konkurrenter i noen av de vertikalt forbundne markedene.
- (71) Selv om Partene skulle velge å kjøpe sine kamerasystemer fra kun ScaleAQ etter gjennomføring av Transaksjonen, vil det som følge av Partenes begrensede markedsandeler i nedstrømsmarkedet være tilstrekkelig restetterspørsel etter kamerasystemer i markedet til at ScaleAQs konkurrenter med letthet kan få avsetning for sine produkter.

#### **4.4.3 Markedet for flytekrager**

##### **4.4.3.1 Markedsavgrensning**

- (72) ScaleAQ er en global leverandør av flytekrager og relatert tilleggsutstyr til oppdrettsnæringen. Flytekrager er store sirkelformede konstruksjoner, ofte om lag 160 meter i omkrets, som flyter på vannoverflaten og har til funksjon å støtte nettet som festes til flytekragen. Flytekragen bidrar derved til å motvirke at fisk rømmer fra oppdrettsanlegget. Flytekragen fungerer dessuten som en gangvei for arbeidere, og tjener videre som et tilkoblingspunkt for ulike typer utstyr slik som blant annet fuglenett og vinsjer. Flytekragene er konstruert av plastkomponenter som holdes sammen med stålbraketter. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til flytekragene.
- (73) Andre leverandører av flytekrager inkluderer Akva Group, Mørenot og Gaelforce.
- (74) Flytekrager av plast og stålbraketter avviker fra stålmerder, som tidligere var vanligere i bruk i Norge og Europa. Stålmerder er rektangulære konstruksjoner som inneholder flere oppdrettsområder atskilt av nett. For øvrig har stålmerkene tilsvarende funksjon som flytekrager.
- (75) I senere år har flytekrager overtatt for stålmerder i Norge og Europa, og de fleste salg er nå av denne typen. Flytekrager muliggjør større avstand mellom hver fiskepopulasjon, som mange oppdrettere ønsker da det kan forbedre fiskens velferd og gi raskere vekst. Stålmerder er dessuten oppfattet som et dyrere alternativ.
- (76) På denne bakgrunn fremholder Melder at stålmerder og flytekrager utgjør separate produktmarkeder.
- (77) Komponentene som benyttes ved produksjon av flytekrager produseres av underleverandører i ulike land. Komponentene sammenstilles til flytekrager nær oppdrettsanlegget. Melder oppfatter at alle konkurrenter kan utføre sammenstillingen ad hoc på denne måten, uavhengig av om de har en permanent sammenstillingslokasjon på stedet.
- (78) Flytekrager reguleres av industristandarder. I Norge reguleres flytekrager av NS 9415, som gjelder for flytende utstyr og fortøyning, og den samme standarden brukes på Island og i



Canada (i sistnevnte på prosjektbasis). I Skottland benyttes standarden Marine Scotland Technical Standard, men forskjellene fra et leverandørperspektiv er ikke vesentlige. I Chile er det ingen gjeldende tekniske standarder.

- (79) På denne bakgrunn er det Melders oppfatning at alle leverandører av flytekrager vil kunne levere både i Europa og globalt, og Melder er derfor av den oppfatning at markedet for flytekrager er globalt.

#### **4.4.3.2 Ingen konkurransebegrensede virkninger som følge av Foretakssammenslutningen**

- (80) ScaleAQ hadde i 2023 en global omsetning fra salg av flytekrager til oppdrettsnæringen på totalt NOK [REDACTED] millioner. Etter Melders beste estimat var omsetningen i det globale markedet for flytekrager til oppdrettsnæringen om lag NOK [REDACTED] millioner i 2023. Etter dette har ScaleAQs en markedsandel i det globale markedet for flytekrager til oppdrettsnæringen på om lag [REDACTED] prosent.
- (81) Transaksjonen vil ikke lede til noen konkurransemessige virkninger i det globale markedet for flytekrager til oppdrettsnæringen. Transaksjonen fører ikke til økt konsentrasjon i markedet for flytekrager, og vil heller ikke gi Melder insentiv eller evne til å utestenge sine kunder eller konkurrenter i noen av de vertikalt forbundne markedene.
- (82) Selv om Partene skulle velge å kjøpe sine flytekrager fra kun ScaleAQ etter gjennomføring av Transaksjonen, vil det som følge av Partenes begrensede markedsandeler i nedstrømsmarkedet være tilstrekkelig restetterspørsel etter flytekrager i markedet til at ScaleAQs konkurrenter med letthet kan få avsetning for sine produkter.
- (83) ScaleAQ vil etter Transaksjonen fortsatt møte sterk konkurranse fra aktører som Akva Group og Mørenot.
- (84) Melder anfører videre at flytekrager er forholdsvis ukompliserte produkter, og at etableringsbarrierene i tilfelle av økt etterspørsel utover eksisterende kapasitet derfor er relativt lave.

#### **4.5 Ingen konkurransemessig bekymring i de vertikalt relaterte markedene**

- (85) Det foreligger flere vertikalt relaterte markedsrelasjoner mellom Partene som verken er vertikalt berørte eller vertikalt overlappende markeder, jf. krrl. § 18a e og f.<sup>12</sup> Disse vertikale relasjonene vil ikke ha noen virkning på konkurransen i de relevante markedene.<sup>13</sup>
- (86) For fullstendighetens skyld vil Melder likevel nedenfor kort beskrive de aktuelle vertikale relasjonene:
- Fôrflåter
    - ScaleAQ er en global leverandør av fôrflåter, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. Fôrflåter er en flytende konstruksjon laget av betong eller stål

---

<sup>12</sup> Jf. Melders beste tilgjengelige estimater basert på kunnskap om egen virksomhet, offentlig tilgjengelig informasjon og markeds kunnskap for øvrig.

<sup>13</sup> [REDACTED]

og fungerer som et lagringsområde for fiskefôr, har et installert foringssystem samt enkelte andre bruksområder. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til fôrflåtene.

Melder er av den oppfatning at det relevante produktmarkedet er markedet for fôrflåter til oppdrettsnæringen. Melder er videre av den oppfatning at markedet for fôrflåter er globalt.

- Produksjonsrelatert programvare til oppdrettsnæringen
  - ScaleAQ er en global leverandør av programvare som støtter og overvåker produksjonsrelaterte prosesser i oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. Produksjonsrelatert programvare benyttes i oppdrettsnæringen til å overvåke og planlegge oppdrettsprosessen, og for å effektivisere bruken av ulike ressurser. ScaleAQ tilbyr også support- og oppgraderingstjenester knyttet til programvaren. Melder av den oppfatning at det relevante produktmarkedet er markedet for produksjonsrelatert programvare til oppdrettsnæringen. Melder er videre av den oppfatning at markedet for produksjonsrelatert programvare til oppdrettsnæringen er globalt.
- Fortøyningssystemer til oppdrettsnæringen
  - ScaleAQ er en global leverandør av fortøyningssystemer til oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. Fortøyningssystemer benyttes av oppdrettsnæringen for å holde merdene og fôrflåtene på plass så de ikke beveger seg unødig i forhold til hverandre. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til fortøyningssystemene. Melder oppfatter at det relevante produktmarkedet er markedet for fortøyningssystemer til oppdrettsnæringen. Melder er videre av den oppfatning at markedet for fortøyningssystemer til oppdrettsnæringen er globalt.
- Dødfiskhåndteringssystemer
  - ScaleAQ er en global leverandør av dødfiskhåndteringssystemer til oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til systemene. Dødfiskhåndteringssystemer benyttes til å håndtere død fisk. Systemene består av komponenter som muliggjør oppsuging av den døde fisken, fiskekvern og syredoseringsanlegg for destruksjon. Systemene har som formål å forhindre spredning av bakterier og virus fra død til levende fisk, og skal bevare fiskevelferd. Melder legger til grunn at det relevante produktmarkedet er et marked for dødfiskhåndteringssystemer til oppdrettsnæringen. Melder legger videre til grunn at markedet for dødfiskhåndteringssystemer til oppdrettsnæringen er globalt.

- Avlusingssystemer
  - ScaleAQ er en leverandør av avlusingssystemer til oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til avlusingssystemene. Melder er av den oppfatning at det relevante produktmarkedet er avlusingssystemer til oppdrettsnæringen. Melder er videre av den oppfatning at dette markedet er globalt.
- Undervannslys for oppdrettsnæringen
  - ScaleAQ er en leverandør av undervannslys til oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til produktene. Undervannslys benyttes i oppdrettsnæringen til å forhindre prematur kjønnsmodning i fisken, da dette kan redusere både fiskens vekst og kvalitet. Undervannslys bidrar også til å redusere mengden lakselus i fiskepopulasjonen. Melder av den oppfatning at det relevante markedet er et marked for undervannslys til oppdrettsnæringen. Melder legger videre til grunn at det geografiske markedet for undervannslys til oppdrettsnæringen er globalt.
- Nøter
  - ScaleAQ er en leverandør av nøter til oppdrettsnæringen, og denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. ScaleAQ tilbyr også vedlikeholds- og oppgraderingstjenester knyttet til nøtene. Nøter er et finmasket nett laget av tau eller tilsvarende materiale. Nøter henger fra flytekragen og skaper et adskilt område der fisken oppdrettes, men der det samtidig flyter vann gjennom noten. Melder oppfatter at det relevante markedet er et marked for nøter. Melder er videre av den oppfatning at markedet for nøter er globalt.
- Røkter-/lokalitetsbåter
  - Scale AQ-eide Moen Marin designer, spesifiserer og får produsert mindre arbeidsfartøyer, typisk betegnet som røkterbåter eller lokalitetsbåter, som erverves direkte av oppdrettere og benyttes i oppdrettsnæringen. Denne markedsaktiviteten er oppstrøms til markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks. Slike fartøy er relativt sett mindre arbeidsfartøy (sammenlignet med de større servicefartøyene som typisk eies av servicebåtooperatører som igjen leverer tjenester til oppdrettere<sup>14</sup>) som benyttes til ulike arbeidsoppgaver på oppdrettsanlegget, for eksempel i forbindelse med foring og vedlikehold, samt ulike typer

---

<sup>14</sup> Melder bemerker at enkelte oppdrettere unntaksvis kan kjøpe også servicefartøy direkte.

transport. Melder oppfatter at det relevante markedet er et marked for arbeidsfartøy. Melder er videre av den oppfatning at markedet er globalt.

#### **4.6 Effektivitetsgevinster**

(87)



### **5. VIKTIGSTE KONKURRENTER, KUNDER OG LEVERANDØRER**

#### **5.1 Markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks**

(88) En oversikt over partenes fem viktigste konkurrenter, kunder og leverandører på markedet for oppdrett og primærprosessering av norsk atlantisk laks er vedlagt nedenfor.

**Vedlegg 3:** SalMars fem viktigste konkurrenter, kunder og leverandører (Konfidensielt)

**Vedlegg 4:** Knutshaugfisks fem viktigste konkurrenter, kunder og leverandører (Konfidensielt)

#### **5.2 Markedet for kamerasystemer til oppdrettsnæringen**

(89) En oversikt over ScaleAQs tre viktigste konkurrenter, kunder og leverandører er vedlagt nedenfor. For SalMars og Knutshaugfisks respektive markedsandeler i nedstrømsmarkedet vises det til vedlegg 2 og 3 ovenfor.

**Vedlegg 5:** Tre viktigste konkurrenter, kunder og leverandører (Konfidensielt)

#### **5.3 Markedet for flytekrager til oppdrettsnæringen**

(90) En oversikt over ScaleAQ sine tre viktigste konkurrenter, kunder og leverandører er vedlagt nedenfor. For SalMars og Knutshaugfisks respektive markedsandeler i nedstrømsmarkedet vises det til vedlegg 2 og 3 ovenfor.

**Vedlegg 6:** Tre viktigste konkurrenter, kunder og leverandører (Konfidensielt)

### **6. ÅRSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP**

(91) Partenes årsrapport/årsregnskap for regnskapsår 2023 er inntatt som vedlegg til denne meldingen.

**Vedlegg 7:** Årsrapport SalMar Farming AS

**Vedlegg 8:** Årsrapport Kvarv AS

**Vedlegg 9:** Årsrapport SalMar ASA

**Vedlegg 10:** Årsrapport AS Knutshaugfisk

### **7. KONFIDENSIALITET**

(92) Denne melding samt vedlegg merket "konfidensielt" inneholder opplysninger som det er av konkurransemessig betydning å hemmeligholde. I meldingen er de aktuelle opplysningene merket med gul utheving. Disse opplysningene må behandles med streng konfidensialitet og unntas offentlighet i sin helhet, jf. forvaltningslovens § 13 første ledd nr. 2.



- (93) En nærmere begrunnelse for hvorfor de aktuelle opplysningene må unntas offentligheten er vedlagt meldingen.

**Vedlegg 11:** Begrunnelse for hemmelighold

Med vennlig hilsen

Advokatfirmaet Wiersholm AS