

Konkurransetilsynet
Postboks 439 Sentrum
5805 Bergen
Sendt per e-post til: post@kt.no

Oslo, 3. juni 2025
Vår ref. 14061978
Ansvarlig advokat: Ole-Andreas Torgersen

Forenklet melding om foretakssammenslutning

inngitt på vegne av

Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank

vedrørende

Fusjonering av selskapenes virksomheter

Opplysninger markert i **grønt** unntas innsyn fra Haugesund Sparebank og tredjeparter

Opplysninger markert i **lilla** unntas innsyn fra Tysnes Sparebank og tredjeparter

Opplysninger markert i **turkis** unntas innsyn fra begge Parter og tredjeparter

Opplysninger markert i **grått** unntas innsyn fra tredjeparter

Innhold

1	Involverte foretak	4
1.1	Melderne	4
1.2	Kontaktpersoner for Melderne	4
1.2.1	Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank	4
2	Beskrivelse av foretakssammenslutningen	4
2.1	Overordnet	4
2.2	Sammenslåingen	4
2.3	Vilkårene for å inngi forenklet melding er oppfylt	5
3	Beskrivelse av de involverte foretak og foretak i samme konsern	6
3.1	Haugesund	6
3.2	Tysnes	6
3.3	Kort om Eika Alliansen	7
4	Omsetning og driftsresultat i Norge	8
5	De relevante markeder	8
5.1	Overordnet om Partenes virksomhet	8
5.2	Utlån og finansiering	10
5.2.1	Overordnet om markedet	10
5.2.2	Utlån til privatpersoner	11
5.2.3	Utlån til bedrifter	16
5.3	Innskudds- og kontotjenester	19
5.3.1	Overordnet om markedet	19
5.3.2	Privatmarkedet	20
5.3.3	Bedriftsmarkedet	21
5.3.4	Offentlig forvaltning	22
5.4	Betaling	23
5.4.1	Overordnet om betalingsmarkedet og Partenes virksomheter	23
5.4.2	Utstedelse av betalingsløsninger til betalere	24
5.4.3	Brukerstedsavtaler	24
5.5	Fysiske tjenester i bankmarkedet	25
5.6	Forsikring	25
5.6.1	Overordnet	25
5.6.2	Produktmarkedet	26

5.6.3	Geografisk markedsavgrænsning	26
5.6.4	Markedsandeler	26
5.7	Sparing og fond.....	27
5.7.1	Overordnet.....	27
5.8	Ingen berørte markeder	29
6	Kunder, konkurrenter og leverandører	29
7	Årsberetning og årsregnskab.....	29
8	Offentlighed	29

1 INVOLVERTE FORETAK

1.1 Melderne

Navn: Haugesund Sparebank
Adresse: Haraldsgata 115, 5527, Haugesund
Org.nr: 837 895 502
Tlf.: 52 70 50 00
E-post: kundesenteret@haugesund-sparebank.no

Navn: Tysnes Sparebank
Adresse: Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes
Org.nr: 937 89 7375
Tlf.: 53 43 03 00
E-post: post@tysnes-sparebank.no

1.2 Kontaktpersoner for Melderne

1.2.1 Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank

Navn: Advokatfirmaet Selmer AS v/Ole-Andreas Torgersen og Asbjørn Nilsen
Adresse: Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo
Telefon: 911 87 375 / 454 66 037
E-post: o.torgersen@selmer.no / a.nilsen@selmer.no

2 BESKRIVELSE AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

2.1 Overordnet

Haugesund Sparebank ("**Haugesund**") og Tysnes Sparebank ("**Tysnes**") (hver for seg en "**Part**" og i fellesskap "**Partene**") har inngått en avtale ("**Fusjonsplanen**") om å fusjonere Partenes virksomheter, med Haugesund som det juridisk overtakende selskapet ("**Sammenslåingen**").

Sammenslåingen innebærer at Tysnes skal fusjoneres inn i Haugesund. Dette innebærer at alle aktiva, eiendeler og eierandeler, ansatte, avtaler og forpliktelser etter Sammenslåingen vil inngå i den juridiske enheten Haugesund. Partenes virksomheter i de ulike bankmarkedene, herunder utlån, innskudd, betaling, formidling av forsikring og fond, skal altså slås sammen.

2.2 Sammenslåingen

Før Sammenslåingen eies egenkapitalbevisene i Haugesund av et stort antall egenkapitalbevisiere, hvorav Helgevold Holding AS er største eier (4,09 %). De 20 største egenkapitalbevisierne har en samlet eierandel på 40,86 %.

Også egenkapitalbevisene i Tysnes eies av et stort antall egenkapitalbevisiere, hvorav Meidell AS (19,5 %) og AOI Holding AS (15 %) er eneste egenkapitalbevisiere med eierandeler over 5 %. De 20 største egenkapitalbevisierne har en samlet eierandel på 65,7 %.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Tysnes Sparebank skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank som vederlag for egenkapitalbevis utstedt av Tysnes og til Sparebankstiftelsen Tysnes som vederlag for grunnfondskapitalen i Tysnes. Sparebankstiftelsen Tysnes etableres i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen. Antall egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes og Sparebankstiftelsen Tysnes er beregnet ut fra det avtalte bytteforholdet på 83,06 % til Haugesund og 16,94 % til Tysnes.¹

Etter Sammenslåingen vil de fem største eierandelene i Haugesund være som følger:

- Sparebankstiftinga Tysnes (26,98 %)
- Meidell AS (6,32 %)
- AOI Holding AS (4,86 %)
- Helgevold Holding AS (1,66 %)
- Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis (1,39 %)

Sammenslåingen innebærer en fusjon etter konkurranseloven § 17 første ledd bokstav a. Partenes omsetning er over terskelverdiene i konkurranseloven § 18 andre ledd, og Sammenslåingen er dermed underlagt meldeplikt.

2.3 Vilkårene for å inngi forenklet melding er oppfylt

Partene er tradisjonelle sparebanker med kjernevirksomhet innen bankdrift. Begge Parter driver med utlån, innskudd, betalingstjenester, samt formidling av forbrukslån og tjenester innen fondssparing og forsikring. Som følge av dette er Partene aktive i de samme produkt- og tjenestemarkeder.

Som Partene vil gjøre nærmere rede for i gjennomgangen av de enkelte markeder, er det Partenes oppfatning at de relevante markedene er nasjonale i utstrekning. Dette medfører at Partenes samlede markedsandeler er små og langt unna å overstige 20% i noen av markedene.

Selv om en skulle legge til grunn regionale markeder, overstiger ikke Partenes samlede markedsandeler 20% i noen av markedene.

Det er ingen relevante vertikale relasjoner mellom partene.

Følgelig er vilkårene for å inngi forenklet melding oppfylt, jf. forskrift om melding av foretakssammenslutninger § 3 (1) nr. 3, bokstav a-c.

¹ Se for øvrig børsmelding av 4. mars 2025 for nærmere informasjon om Sammenslåingen: <https://newsweb.oslobors.no/message/640399>.

3 BESKRIVELSE AV DE INVOLVERTE FORETAK OG FORETAK I SAMME KONSERN

3.1 Haugesund

Haugesund er en lokal og selvstendig sparebank med kjernevirksomhet innen bankdrift. Bankens salg av egne finansielle produkter og tjenester omfatter i hovedsak utlåns- og innskuddsprodukter til privatkunder, bedriftskunder og kunder fra offentlig sektor. Banken formidler forbrukslån fra Kredittbanken ASA ("**Kredittbanken**") og objektfinansiering (kjøretøylån) fra Eika Digitalbank AS ("**Eika Digitalbank**"), leasing til bedrifter på vegne av Brage Finans AS ("**Brage Finans**"), forsikringsprodukter fra Fremtind Forsikring AS ("**Fremtind**") og Storebrand Livsforsikring AS ("**Storebrand**") og fondssparing fra Eika Kapitalforvaltning AS² ("**Eika Kapitalforvaltning**").

I 2024 ble Haugesund en del av Eika Alliansen og samtidig aksjonær i Eika Gruppen AS (4,45 %) og indirekte minoritetseier i underliggende produktselskaper, inkludert Fremtind, Eika Kapitalforvaltning, Kredittbanken, Aktiv Eiendomsmegling AS, Eika Økonomi AS³ og Eika Digitalbank.⁴

Haugesund har også en eierandel i Verd Boligkreditt AS (11,21 %). Verd Boligkreditt AS er et felleseid boligkredittselskap med 19 eierbanker, som ble etablert for å finansiere eierbankenes boligutlånsportefølje ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Videre har Haugesund en mindre aksjepost (4,8 %) i Aktiv Haugalandet Holding AS, som eier et nyopprettet eiendomsめglingskontor som er samlokalisert med Haugesund.⁵ Haugesund har altså ikke virksomhet innen eiendomsめgling i konkurranserettslig forstand, og det er følgelig ingen overlapp mellom partene innen eiendomsめgling. I tillegg har Haugesund eierandeler som beskrevet i Vedlegg 1.

Vedlegg 1 Partenes eierandeler i andre selskaper (unntas offentlighet)

Haugesund har forretningsadresse i Haugesund sentrum og avdelingskontorer ved Amanda (Haugesund), Bømlo, Etne, Ølen, Skjold, Sveio og Tysvær.

Haugesund ble notert på Euronext Oslo Børs 5. juli 2024.

3.2 Tysnes

Tysnes er en lokal og selvstendig sparebank med kjernevirksomhet innen bankdrift. Banken tilbyr egne utlåns- og innskuddstjenester til privatkunder, bedriftskunder og kunder i offentlig sektor. Banken formidler forbrukslån fra Kredittbanken og objektfinansiering (kjøretøylån) fra Eika Digitalbank, forsikringsprodukter fra Fremtind og fondssparingsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning.⁶

Tysnes er en del av Eika Alliansen og aksjonær i Eika Gruppen AS (0,54 %) og indirekte minoritetseier i underliggende produktselskaper, inkludert Fremtind, Eika Kapitalforvaltning, Kredittbanken, Aktiv Eiendomsめgling AS, Eika Økonomi AS³ og Eika Digitalbank.⁴ Som deltager i Eika Alliansen har Tysnes også en

² I forbindelse med overgangen til Eika Alliansen har Haugesund overført kunder til Eika Kapitalforvaltning fra Norne Securities AS. Haugesunds kunder kan fortsatt kjøpe forvaltningstjenester fra Norne Securities AS ved forespørsel.

³ Eika Økonomi AS er et nettverk lokale Eika Økonomi regnskapskontorer, som tilbyr et utvalg av tjenester innen økonomisk styring og bedriftsrådgivning. Partene har ikke egen virksomhet innen regnskap og bedriftsrådgivning.

⁴ Eika Digitalbank tilbyr digitalbankløsningen Penni og sparekonseptet Spiresmart.no. Eika Digitalbank tilbyr i tillegg privatkunder lån til bil og andre kjøretøy som blir formidlet av bankene i Eika Alliansen.

⁵ Haugesund har solgt seg ned i Aktiv Haugalandet Holding AS etter årsskiftet. Faktisk eierandel avviker derfor fra tallet som kommer frem av årsrapporten.

⁶ Tysnes formidler i hovedsak fra Eika Kapitalforvaltning, men er i likhet med Haugesund en begrenset virksomhet som agent for Norne Securities AS.

aksjepost i Eika Boligkreditt AS (1,42 %),⁷ som skal sikre eierbankene tilgang til konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Banken eier i tillegg 50% av stemmegivende aksjer i Aktiv Hordaland Holding AS,⁸ som er majoritetseier av seks eiendomsmeglingskontorer, hvorav 5 er lokalisert i Bergen kommune og ett er samlokalisert med Tysnes i Stord kommune. Som nevnt i punkt 3.1 ovenfor har ikke Haugesund virksomhet innen eiendomsmegling utover minoritetseierandeler, og det foreligger følgelig ingen horisontal overlapp mellom Partene i eiendomsmeglingsmarkedet. I tillegg til det ovennevnte har Tysnes eierandeler som beskrevet i Vedlegg 1.

Tysnes har sitt hovedkontor på Våge i Tysnes kommune. I tillegg har banken filialer i Kvinnherad, Stord og Bergen.

Tysnes er notert på Euronext Growth Oslo Børs.

3.3 Kort om Eika Alliansen

Partene er som nevnt medlemmer i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av over 40 lokalbanker (Alliansebankene), Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. De lokalbankene som inngår i Eika Alliansen, er også aksjonærer i Eika Gruppen AS. Eika Gruppen AS ble først etablert som et innkjøps- og interessesamarbeid i 1997, og er i dag finanskonsernet i Alliansen.

Den sentrale avtalen mellom alliancebankene og Eika Gruppen AS er Samarbeidsavtale bankdrift, som er grunnlaget for de tjenestene Eika Gruppen leverer til Alliancebankene. Avtalen omfatter gjennom grunnpakken et bredt spekter av tjenester og leveranser som understøtter Alliancebankenes kjernevirksomhet, blant annet plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingstjenester. Tjenesteleveransene faktureres til selvkost.

For det andre utfører Alliancebankene en viktig jobb som distributører av Eika Gruppens produkter fra selskapets datterselskaper, for eksempel forsikringer levert av Fremtind Forsikring og fondsprodukter levert av Eika Kapitalforvaltning AS. For denne jobben oppebærer Alliancebankene dels provisjon, og dels vil distributørjobben gi grunnlag for økt inntjening og overskudd i produkselskapene som igjen gir grunnlag for utbytteutbetalinger fra Eika Gruppen AS.⁹

Alle avtalene som Eika Gruppen AS har inngått med alliancebanker bygger på et likebehandlingsprinsipp. I forbindelse med tiltredelse av nye medlemmer vil det likevel kunne være behov for individuelle tilpasninger og overgangsordninger.

Nåværende og noen tidligere Alliancebanker eier Eika Boligkreditt AS, som er et kredittforetak med hovedformål å sikre lokalbankene i Eika Alliansen tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En viktig del av selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft gjennom å bedre tilgangen til ekstern finansiering i det norske og internasjonale finansmarkedet, både når det gjelder løpetider, betingelser og dybde i tilgangen. Selskapets virksomhet har som formål å redusere eierbankenes risiko. Ved utgangen av første kvartal 2025 har eierbankene 107,3 milliarder kroner i samlet

⁷ Eika Boligkreditt AS utgjør sammen med Eika Gruppen AS to parallelle selskapsstrukturer i Eika-alliansen. De fleste Eika-banker er aksjonærer i begge selskaper. Haugesund er imidlertid ikke aksjonær i Eika Boligkreditt AS.

⁸

⁹ For distribuerte produkter formidler den enkelte distribusjons-bank produktene på vegne av produkselskapene og er ikke selv part i avtalen med sluttkunden. Det er dermed produkselskapene som fastsetter pris og øvrige vilkår for produktene.

finansiering gjennom Eika Boligkreditt, og har redusert behovet for egen markeds- og innskuddsfinansiering med tilsvarende beløp. Eika Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i obligasjonsmarkedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Mer informasjon om Eika Alliansen er tilgjengelig på:

<https://www.eika.no/eika-alliansen>

4 OMSETNING OG DRIFTSRESULTAT I NORGE

Tabell 1 Omsetning og driftsresultat i Norge i 2024¹⁰

Navn	Omsetning i Norge (2024) (tall i TNOK)	Driftsresultat i Norge (2024) (tall i TNOK)
Haugesund Sparebank	964 765	199 893
Tysnes Sparebank	243 861	- 48 131

5 DE RELEVANTE MARKEDER

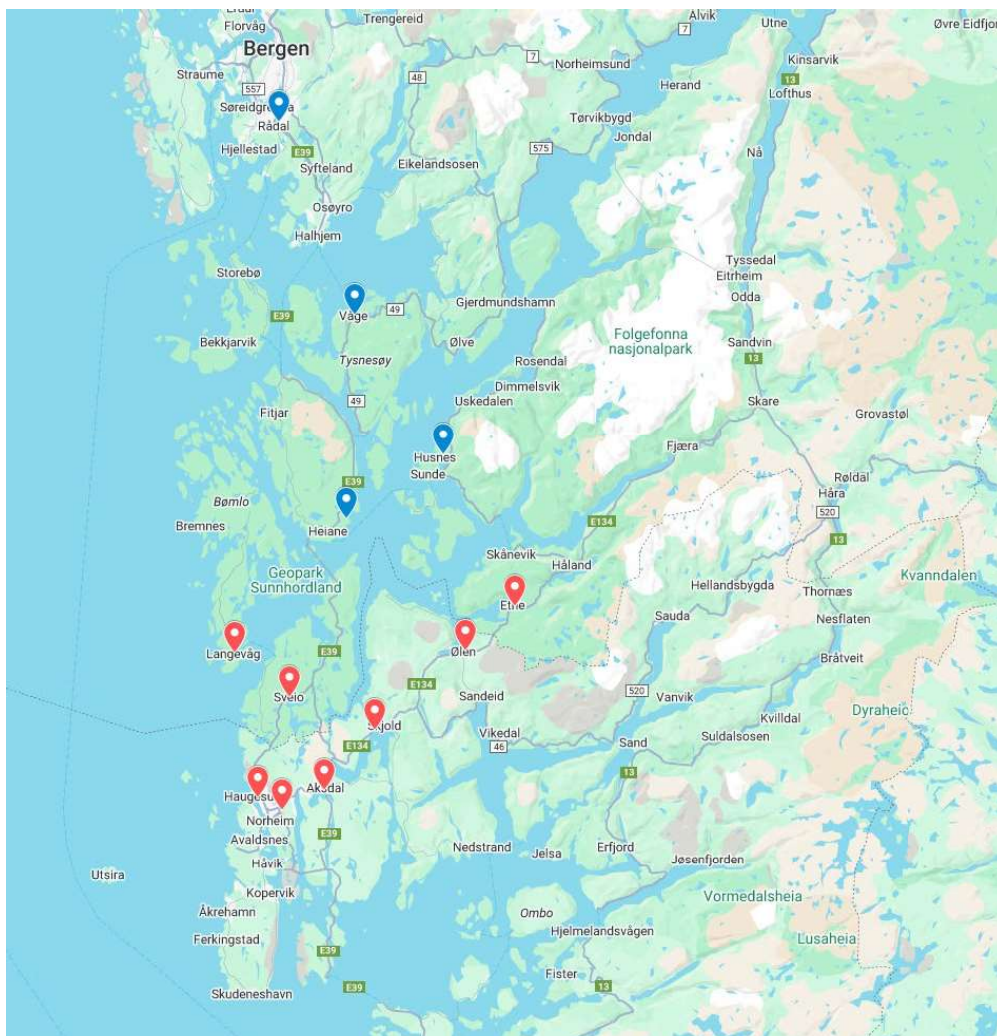
5.1 Overordnet om Partenes virksomhet

Partene operer i et overordnet nasjonalt bankmarked, hvor de har lave markedsandeler i alle produkt- og tjenestesegmenter. Som vanlig for sparebanker er partenes virksomhet lokalt forankret og kundeporteføljen er relativt konsentrert omkring partenes respektive lokalkontorer.

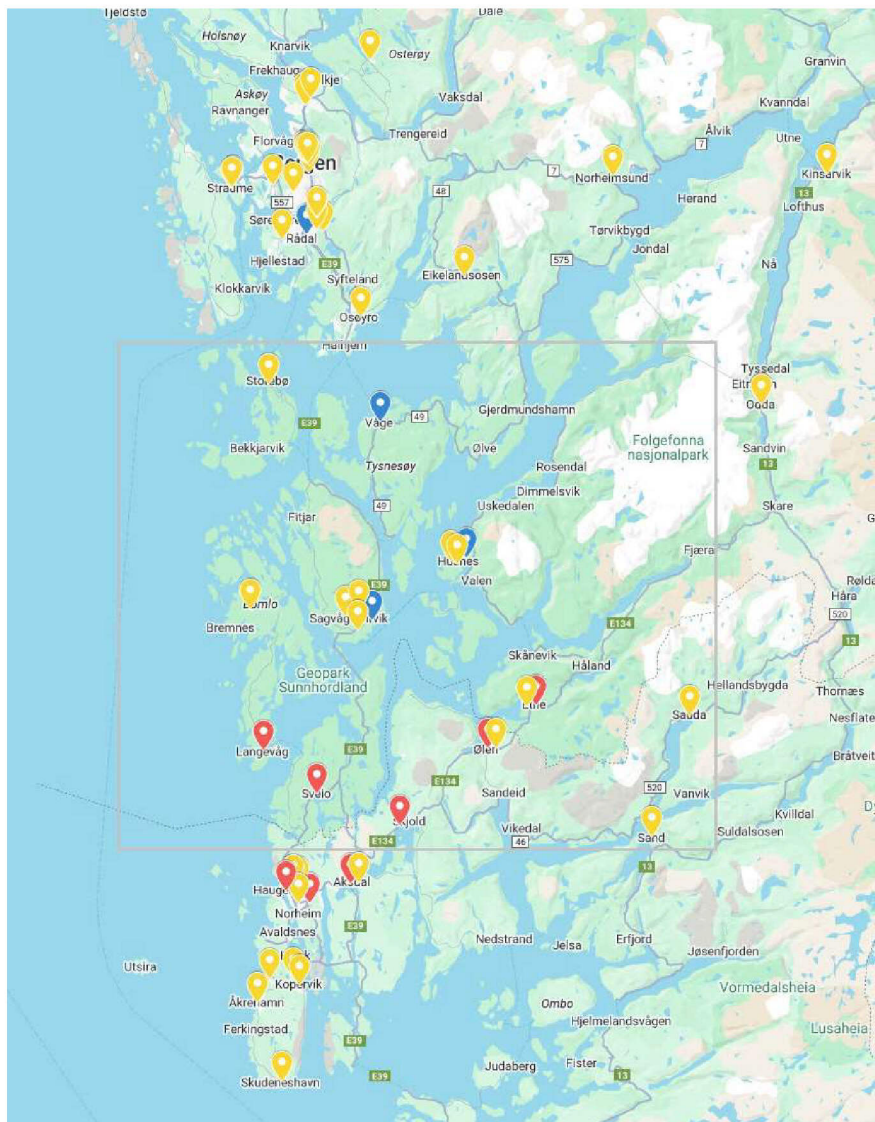
Kartet nedenfor viser den geografiske plasseringen av Partenes virksomheter. Tysnes' kontorer er blå, mens Haugesunds kontorer er røde. Som det kommer frem, er det ingen direkte lokal overlapp mellom partenes kontorer. Som nærmere redegjort for nedenfor, foreligger ikke noe berørt marked, hverken på nasjonalt eller regionalt/lokalt nivå.

¹⁰ Den oppgitte omsetningen er oppgitt med bakgrunn i metoden for beregning av omsetning finansforetak ved vurdering av meldeplikt, jf. EU-kommisjonens Merger Regulation 139/2004 artikkel 5 nr. 3, bokstav a. Tallene avviker dermed fra tallene som fremgår av for eksempel Proff.no, hvor omsetningen er beregnet etter de regnskapsrettslige reglene for beregning av omsetning for finansforetak, som blant annet kun viser netto renteinntekter (i motsetning til beregning etter Merger Regulation, som inkluderer brutto renteinntekter).

Bilde 1 Kart over Partenes bankkontorer



Bilde 2 Kart over alle bankkontorer i Partenes hjemmeområder¹¹ (andre banker enn Partene markert i gult)



Tredjeparters bankkontorer inne i den grå firkanten på kartet, fra nord mot sør:

- *Nordea Austevoll*
- *SpareBank 1 Sør-Norge Husnes*
- *Sparebanken Norge Husnes*
- *Sparebanken Norge Bømlo*
- *Sparebanken Norge Leirvik, Stord*
- *DNB Stord*
- *Sparebank 1 Sør-Norge Stord*
- *Sparebanken Norge Etne*
- *Sparebanken Norge Sauda*
- *Sparebank 1 Sør-Norge Ølen*
- *Rogaland Sparebank Sand*

5.2 Utlån og finansiering

5.2.1 Overordnet om markedet

Begge Partene har virksomhet innen utlån og finansiering til privatpersoner og bedrifter. Haugesund har en samlet utlånsportefølje til norske kunder på ca. NOK [REDACTED], hvorav ca. NOK [REDACTED] er til privatpersoner, NOK [REDACTED] er til bedrifter, og NOK [REDACTED] er til offentlig forvaltning.¹² Tysnes har en samlet utlånsportefølje til norske kunder på ca. NOK [REDACTED], hvorav ca. NOK [REDACTED] er til privatpersoner og ca. NOK [REDACTED] er til bedrifter. Tysnes har ikke utlån til offentlig forvaltning.

¹¹ Enkelte av de gule markørene er justert noe slik at de ulike markørene er synlige. Det opplyses for ordens skyld om at kartoversikten er basert på manuell innhenting av data, og det kan ikke garanteres at oversikten er komplett eller uten feil.

¹² Tall per 31. desember 2024.

Tjenester knyttet til utlån og finansiering etterspørres av kunder med et kort- eller langvarig finansieringsbehov. For privatpersoner knytter lånebehovet seg i all hovedsak til kjøp av større verdigjenstander, som bolig, hytte eller bil, og det aller meste av dette lånevolumet finansieres med sikkerhet i låntakers egen bolig eller hytte. For bedrifter knytter lånebehovet seg stort sett til større investeringer, eller til finansiering av driften.

Ulike typer lån tilbys av ulike typer långivere. Større lån til både privatpersoner og bedrifter, som boliglån og lån til større investeringer, tilbys først og fremst av tradisjonelle banker, som for eksempel DNB, Handelsbanken Nordea/Danske Bank og begge Partene. Mindre og gjerne mer kortsiktige lån tilbys i tillegg av en rekke andre kredittinstitusjoner, typisk i forbindelse med utstedelse av kredittkort, som for eksempel Bank Norwegian og American Express, eller ved leasing av kjøretøy, for eksempel Santander.

Større lån, som boliglån og lån til investeringer i virksomheter, er ofte pantesikrede lån. Dette innebærer stort sett at låneinstitusjonen får pantesikkerhet i den verdigjenstanden lånet skal finansiere, eventuelt i en annen verdigjenstand som kan tjene som sikkerhet. Andre typer lån, for eksempel kredittkortlån, er ofte usikrede, noe som medfører høyere rente.

De sikrede lånene tilbys i hovedsak av Partene selv ved at de tilbyr boliglån og pantelån til bedrifter. Haugesund formidler leasing til bedrifter for Brage Finans, og begge Parter formidler dessuten kjøretøylån på vegne av Eika Digitalbank.¹³ Partene tilbyr i svært begrenset omfang usikrede forbrukslån på egen bok, og tilbyr i tillegg kredittkortlån som formidlere på vegne av Kredittbanken.

Partene vil i denne meldingen ta utgangspunkt i et skille mellom lån til hhv. privatkunder og bedriftskunder. Ettersom Partene ikke har overlapp innen utlån til offentlig forvaltning, vil ikke dette markedet beskrives nærmere i denne meldingen.

5.2.2 Utlån til privatpersoner

5.2.2.1 Overordnet

Begge Partene tilbyr utlån til privatpersoner.

Haugesund har en samlet utlånsportefølje til privatpersoner på ca. NOK [redacted] hvorav ca. [redacted] % er boliglån.¹⁴ Omtrent [redacted] % av det samlede utlånet til privatkunder er til kunder i Rogaland.

Tysnes har en samlet utlånsportefølje til privatpersoner på ca. NOK [redacted] hvorav ca. [redacted] % er boliglån.¹⁵ Omtrent [redacted] % av det samlede utlånet til privatkunder er til kunder i Vestland.

5.2.2.2 Produktmarkedet

Konkurransetilsynet har i tidligere praksis uttalt at sikrede og usikrede lån kan tenkes å utgjøre to separate markeder, men at det i de konkrete sakene ikke har vært nødvendig å ta endelig stilling til dette.¹⁶

Partene er enig i at det kan være forhold ved de ulike lånetypene som tilsier at de utgjør separate produktmarkeder, men mener at det heller ikke i denne saken er nødvendig å ta endelig stilling til dette, da

¹³ Eika Digitalbank (tidligere Eika Kredittbank AS) overdro sin portefølje av usikrede lån til Kredittbanken ASA i 2025. Virksomheten innen billån og andre kjøretøylån er beholdt i Eika Digitalbank.

¹⁴ Haugesund har en portefølje med forbrukslån til privatpersoner på ca. NOK [redacted]

¹⁵ Tysnes har en portefølje med forbrukslån til privatpersoner på ca. NOK [redacted]

¹⁶ Konkurransetilsynets vedtak V2003-61 DnB og Gjensidige NOR, s. 19.

dette uansett ikke vil ha avgjørende betydning for konklusjonen at det ikke foreligger berørte markeder. Sikrede lån til privatpersoner består i all hovedsak av boliglån, altså lån til kjøp av – og med sikkerhet i – kundens bolig. Dette er langsiktige lån, gjerne med 25-30 års nedbetalingstid på inngåelsestidspunktet, og med en fast nedbetalingsplan over den aktuelle perioden. Boliglån har som oftest lavere rente enn usikrede lån, nettopp fordi banken har sikkerhet for lånet, og fordi risikoen dermed anses å være lavere. Andre former for objektfinansiering, herunder særlig billån og lignende typer finansiering, anses også å være sikrede lån. Dette er lån hvor banken gir lån til finansiering av en konkret gjenstand, for eksempel en bil, hvor banken får sikkerhet i bilen. Ettersom det ikke er overlapp mellom Partenes virksomhet innen objektfinansiering tilbudt på egen bok, er ikke slik objektfinansiering nærmere omtalt i denne meldingen.¹⁷

Usikrede lån vil i hovedsak anses å være en eller annen form for forbrukslån, for eksempel ved at kunder søker om og får utbetalt et forbrukslån fra en bank, eller ved at kunden får et kredittkort med en kredittramme som kunden kan benytte seg av uten å stille sikkerhet for lånet. I tillegg til de tradisjonelle bankene, tilbys forbrukslån av en rekke store internasjonale aktører, som Santander, Klarna, American Express og andre aktører som helt eller delvis har spesialisert seg på forbrukslån. Som påpekt tilbyr Partene i begrenset omfang forbrukslån på egen bok.

Låneformidling

Når det gjelder Partenes rolle innen låneformidling, har ikke Partene tatt stilling til om dette potensielt utgjør et eget marked tilsvarende det som gjelder for formidling av forsikring. Som medlemmer av Eika Alliansen formidler begge Parter usikrede forbrukslån og kjøretøylån som agenter på vegne av henholdsvis Kredittbanken og Eika Digitalbank.¹⁸ For denne virksomhetens del skjer det følgelig i praksis ingen konsolidering. Uansett om et tenkt marked for formidling av slike lån omfatter in-house distribusjon eller avgrenses til ekstern distribusjon, vil Partenes markedsandeler i et slikt tenkt marked være ytterst marginale.¹⁹ Partene anser etter dette at det for denne meldingen er tilstrekkelig å gi en nærmere beskrivelse av Partenes virksomhet og markedsandeler for boliglån.

5.2.2.3 Geografisk markedsavgrensning

(i) Boliglån

Partene er av den oppfatning at alle de relevante lånemarkedene er nasjonale i utstrekning.

At boliglånsmarkedet er nasjonalt, finner for det første støtte i praksis fra EU-kommisjonen.

I sak M.10378 – *VUB / Slovenskap Sportelna / Tatra Banka / 365.Bank / CSOB / JV* uttaler Kommisjonen at de i tidligere saker *"has found that retail banking is national or regional* [her brukt om et videre avgrensning enn nasjonalt (vår anm.)] *in scope"*.²⁰ Kommisjonen henviser i denne sammenheng til sin sak M.8553 – *Banco Santander / Banco Popular Group*, hvor viser til at de i sin praksis har *"considered the market for retail banking to be national or regional in scope, depending on the characteristics of the countries concerned"*.²¹ I denne saken

¹⁷ Haugesund tilbyr ikke objektfinansiering. Tysnes' portefølje innen objektfinansiering er på ca. [REDACTED]

¹⁸ Jf. forenklet melding om foretakssammenslutning mellom SpareBank 1 Kreditt AS og Eika Kredittbank AS av 30. oktober 2023.

¹⁹ Samlet utlånsvolum for forbrukslån i Norge var ifølge gjeldsregisteret ca. NOK 173,2 milliarder 31.12.2024. Partenes virksomhet innen formidling av kredittprodukter er dessuten i praksis en del av deres generelle tjenestetilbud til privatpersoner og deres markedsandeler målt på nedstrømsmarkedet vil derfor være sammenlignbare og noe lavere enn de nasjonale markedsandelene for boliglån, som beskrives nærmere i denne meldingen.

²⁰ Sakens avsnitt 47.

²¹ Sakens avsnitt 16.

henviser Kommisjonen atter videre til sin sak M.3894 – *Unicredito / HVB*, hvor de uttaler at "*The Commission has stated in previous cases that with regard to retail banking services the relevant geographic market is national in scope*", og at "*The results of the investigation in this case have also confirmed this view*".²²

Antall bankfilialer er betraktelig redusert de senere årene,²³ og fysisk tilstedeværelse er blitt mindre viktig, særlig som følge av den store digitaliseringen bransjen har gjennomgått de senere årene. Det er dermed Partenes syn at det er ingen forutsetning for å drive bankvirksomhet i et område at man er fysisk til stede i området, hvilket underbygger Partenes oppfatning av at utlånsmarkedene er nasjonale i utstrekning. Konsekvensene digitaliseringen av bankmarkedet har hatt for kundenes tilgang på alternative tilbydere er trukket frem av Finansdepartementet i Finansmarkedsmeldingen for 2024, hvor det legges til grunn at "*Digitaliseringen av finansielle tjenester innebærer at den fysiske avstanden mellom tilbyder og etterspørter blir mindre viktig. Forbrukere og bedrifter kan i dag enkelt søke om lån og plassere sparepenger hos den aktøren som tilbyr best betingelser, uavhengig av fysisk plassering*".²⁴

Når banken vurderer hvorvidt det skal gis lån med sikkerhet i bolig, vil banken, ved vurderingen av boligen som sikringsobjekt, ta utgangspunkt i vurdering fra en takstmann eller eiendomsmegler, som gir et anslag på verdien av boligen ved et eventuelt salg. Det er altså ikke banken selv som foretar en slik verdivurdering, hvilket innebærer at banken i utgangspunktet kan gi lån til kjøp av bolig helt andre steder i landet enn der de har kontorer. Dette muliggjøres også av såkalte kommune- og områdescorer, som angis av Eiendomsverdi. Eiendomsverdi har, basert på sin data for omsetning av boliger, angitt en score for alle kommuner og områder i hele Norge. Scoren angir, på en skala fra 0 til 20, hvor velfungerende et boligmarked er, herunder hvor omsettelige boliger i et område er. Dette er et verktøy som benyttes av de aller fleste banker, inkludert begge Partene, for å vurdere risiko ved utlån til finansiering av bolig, og som dermed setter bankene i stand til å tilby boliglån i områder hvor de selv ikke har kjennskap nok til å vurdere risikoen ved å gi lån til konkrete eiendommer. Dette gjør at alle banker er i stand til å konkurrere om boliglån over hele landet, hvilket underbygger Partenes oppfatning av at markedet er nasjonalt i utstrekning.²⁵

De aller fleste av lånesøknadene kommer inn via bankenes elektroniske løsninger, før de behandles av en kunderådgiver. Allerede i 2017 uttalte DNB at kun 1 prosent av kundetrafikken gikk gjennom filialene,²⁶ og at bakgrunnen for den betydelige om- og nedleggelsen av distribusjonsnettene var at kundene i stor grad var selvbetjente.²⁷

Den økende digitaliseringen har også gjort det lettere for kundene å få informasjon om alternative leverandører, for eksempel via Forbrukerrådets internettjeneste Finansportalen.no, hvor lånekunder kan se og sammenligne vilkår mellom de ulike bankene.

Alt dette underbygger Partenes standpunkt om at lokal tilstedeværelse ikke er en forutsetning for å være en (betydelig) aktør i det aktuelle området. Dette standpunktet underbygges ytterligere ved at det har etablert seg flere rene internettaktører, uten fysiske filialer overhodet, for eksempel konsepter som Bulder, eller Sbanken.

²² Sakens avsnitt 41.

²³ Slik det følger av data fra Finans Norge: <https://www.finansnorge.no/statistikk/bank/antall-ekspedisjonssteder/>

²⁴ Meld. St. 23 – Finansmarkedsmeldingen 2024, s. 31.

²⁵ Et slikt standpunkt legges også til grunn av Oslo Economics i notat om boliglånsmarkedet i anledning Nordeas erverv av virksomhet fra Danske Bank: "Oslo Economics, *Konkurranseøkonomiske vurdering av Huseiernes kommentarer og analyse av "lokalkmarkeder"*".

²⁶ Nord24, 3. februar 2016 (<https://www.nord24.no/dnb-legger-ned-59-kontorer-i-norge-600-mister-jobben/s/5-32-55435>).

²⁷ Helgelendingen, 3. februar 2016 (<https://www.helg.no/nyheter/mosjoen/dnb/dnb-legger-ned-i-mosjoen-sandnessjoen-og-i-bronnoysund/s/5-24-95764>)

Videre har kollektive avtaler stor betydning for utviklingen av konkurransesituasjonen i utlånsmarkedene. Mange lånekunder er medlemmer i foreninger eller organisasjoner som fremforhandler avtaler med blant annet banker og forsikringsselskaper på vegne av medlemmene sine. Gjennom disse organisasjonene har den aktuelle kundemassen en betydelig forhandlingsstyrke, og administrerende direktør i Akademikerne Pluss har uttalt at *"Bankmarkedet har gått fra en konkurranse om individene til en konkurranse om innkjøpere. Dette har presset marginene til bankene drastisk"*.²⁸ Dette er en klar indikasjon på at markedet er nasjonalt.

Partene fremholder etter dette at de relevante bankmarkedene, herunder også markedet for boliglån, i tråd med praksis fra EU-kommisjonen er nasjonale i utstrekning.

For det tilfellet at Konkurransetilsynet skulle mene at det relevante markedet må avgrenses snevrere geografisk, er Partene av den oppfatning at det geografiske markedet uansett ikke kan avgrenses snevrere enn på fylkesnivå. Partene understreker at det ikke er holdepunkter for en slik markedsavgrensning, men vil for helhetens skyld fremlegge data også for Vestland og Rogaland.

Tysnes har utelukkende kontorer i Vestland fylke, mens Haugesund i hovedsak er lokalisert i Rogaland fylke, men med tre kontorer i Vestland. For illustrasjonsformål vil Partene legge frem markedsandeler for tre kommuner lokalisert i Vestland fylke hvor Haugesund har tilstedeværelse i form av kontor. Partene vil også legge frem markedsdata for fire tilgrensende kommuner i Vestland fylke som utgjør Tysnes' historiske hjemmeområde. Som disse tallene vil vise, er det liten grad av overlapp mellom Partene selv på kommunalt nivå, som understreker at Sammenslåingen ikke fører til berørte markeder i konkurranserettslig forstand innenfor noen tenkelig geografisk avgrensning.

(i) Forbrukslån

EU-kommisjonen har i sin praksis lagt til grunn at et potensielt separat marked for forbrukslån er nasjonalt i utstrekning.²⁹ Dette underbygges blant annet av at aktørbildet innen forbrukslån, i tillegg til de alminnelige bankene, i stor grad også preges av store internasjonale aktører, som Santander, Klarna, American Express og andre aktører som helt eller delvis har spesialisert seg på forbrukslån. Søknadsprosessen og kredittvurderingen er dessuten i enda større grad enn for boliglån, automatisert og foregår digitalt.

Partene legger etter dette til grunn at markedet for forbrukslån er minst nasjonalt i utstrekning. Partene har beskjedent virksomhet innen forbrukslån tilbudt på egen bok, hvor utlånsporteføljen for henholdsvis Haugesund og Tysnes er på ca. NOK [redacted] og ca. NOK [redacted]. Gitt at samlet utlånsvolum i det norske markedet for forbrukslån ifølge gjeldsregisteret var 173,2 milliarder ved utgangen av 2024, er det klart at dette markedet ikke blir berørt av Sammenslåingen.

5.2.2.4 Markedsandeler

Tabell 2 Partenes markedsandeler for boliglån til privatpersoner målt etter volum

Boliglån til privatpersoner

²⁸ Nettavisen, 22. april 2020 (<https://www.nettavisen.no/okonomi/nordea-med-kjempeavtale---unio-medlemmer-far-superbetingelser/3423957068.html>)

²⁹ Se sak COMP/M.8414 – DNB/Nordea/Luminor Group, avsnitt 21 flg. med videre henvisninger.

Volum (MNOK) / markedsandel (%)	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ³⁰
Norge				3 612 672 / 100 %
Vestland				387 196 / 100 %
Rogaland				306 709 / 100 %

Tabell 3 Partenes markedsandeler for boliglån til privatpersoner, kommunalt nivå. For aktører med lave markedsandeler oppgir Eiendomsverdi kun markedsandelen og ikke antall pant.

Boliglån til privatpersoner (målt etter antall registrerte pant totalt ved utgangen av 1.kvartal 2025) ³¹				
Antall pant / Markedsandel (%)	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked
Sveio kommune				2 182 / 100 %
Bømlo kommune				4 515 / 100 %
Etne kommune				1 406 / 100 %
Stord, Fitjar, Tysnes og Kvinnherad kommuner				12 506 / 100%

Markedsandelene illustrerer at Sammenslåingen ikke fører til konkurranserettslig berørte markeder innen boliglån.

Rapportene som danner grunnlaget for tabellen er inntatt som **vedlegg 2 – vedlegg 5**.

Vedlegg 2 Rapport fra Eiendomsverdi Q1 2025 Sveio kommune (unntas offentlighet)

Vedlegg 3 Rapport fra Eiendomsverdi Q1 2025 Bømlo kommune (unntas offentlighet)

³⁰ På nasjonalt nivå er tall for boliglån hentet fra SSB Tabell 08101 (<https://www.ssb.no/statbank/table/08101>), oppdatert pr. 31.12.2024. Partenes egne tall er også oppdatert pr. 31.12.2024. SSB oppgir ikke tall for utlånstype på fylkesnivå. På fylkesnivå inkluderer derfor totalmarkedene tall for boliglån fra banker og kredittforetak som er estimert med utgangspunkt i SSB Tabell 10259 (<https://www.ssb.no/statbank/table/10259>). Det legges til grunn for estimatet at 92 % av det totale utlånet til husholdninger fra banker og kredittforetak utgjør boliglån. Forholdstallet er beregnet med utgangspunkt i andelen boliglån / totalt utlån til husholdninger på nasjonalt nivå fra banker og kredittforetak. SSB Tabell 10259 er senest oppdatert pr. 31.12.2023, i motsetning til Partenes tall som er fra 31.12.2024. Gitt en generell vekst i markedet innebærer dette at Partenes markedsandeler overestimeres noe, men Partene anser at dette uansett er uten betydning for konklusjonen.

³¹ Tallene for Sveio, Bømlo og Etne er hentet fra Eiendomsverdi. Dette er kommunene i Vestland hvor Haugesund har kontorer. Haugesund har uavhengig av meldingen innhentet tall fra de tilgrensende kommunene Stord, Fitjar, Tysnes og Kvinnherad samlet og det anses ikke nødvendig å innhente data på enkelt-kommune for meldingens formål.

Vedlegg 4 Rapport fra Eiendomsverdi Q1 2025 Etne kommune (unntas offentlighet)

Vedlegg 5 Rapport fra Eiendomsverdi Q 2025 Stord, Fitjar, Tysnes og Kvinnherad kommuner (unntas offentlighet)

5.2.3 Utlån til bedrifter

5.2.3.1 Overordnet

Begge Partene tilbyr lån og finansiering til bedrifter. Haugesund har en utlånsportefølje til bedrifter på ca. [REDACTED] kroner, hvilket utgjør ca. [REDACTED] % av den samlede utlånsporteføljen til banken. Tysnes har en utlånsportefølje til bedrifter på ca. [REDACTED] kroner, hvilket utgjør ca. [REDACTED] % av den samlede utlånsporteføljen til banken. Partene har kun utlån til bedrifter i SMB-segmentet, og ingen av partene har volum på egen bok innen leasing til bedrifter.³²

5.2.3.2 Produktmarkedet

(i) Tjenestene

Det aller vesentligste av utlån til bedrifter er pantesikrede lån. Dette er lån hvor bedriften tar opp lån for å finansiere større eller mindre investeringer, eller kassakreditt, hvor kunden får tilgang til et beløp på en trekk-konto, og det etableres et låneforhold hver gang bedriften benytter seg av kreditten, litt som et kredittkort for en privatkunde. Banken tar vanligvis sikkerhet i eiendom, driftsmidler eller varelager hos bedriften, men i enkelte tilfeller, særlig for små bedrifter, stiller eierne private garantier eller eiendeler som panteobjekt for bedriftens lån.³³

EU-kommisjonen har i sin praksis lagt til grunn et samlet produktmarked for lån til bedrifter.³⁴

Partene anser at det for denne meldingen er tilstrekkelig å legge til grunn et samlet marked for utlån til bedrifter.

(ii) Etterspørselssiden

I praksis fra både Kommisjonen og Konkurransetilsynet vurderes det hvorvidt pantelån til bedrifter kan segmenteres basert på bedriftenes størrelse, herunder da først og fremst mellom små og mellomstorebedrifter (SMB) på den ene siden, og store bedrifter på den annen side. Kommisjonen holder svaret åpent,³⁵ mens Konkurransetilsynet tidligere synes å ha tatt utgangspunkt i at det må foretas en slik segmentering.³⁶

Det finnes ingen entydig definisjon av SMB, og ulike aktører opererer med ulike definisjoner som ikke nødvendigvis er sammenlignbare. Konkurransetilsynet har tidligere lagt til grunn at SMB omfatter bedrifter med en omsetning på inntil 300 millioner kroner.³⁷ Finanstilsynet baserer sin definisjon på relevant EU-regulering, hvor SMB omfatter bedrifter med inntil 50 millioner EUR i omsetning, tilsvarende ca. 550 millioner kroner.³⁸

³² Haugesund formidler leasing til bedrifter som agent for Brage Finans. Formidlet portefølje for Brage Finans er ca. NOK [REDACTED]. Tallet inkluderer også tidligere innvilget objektfinansiering til privatkunder, som Haugesund ikke lenger formidler fra Brage Finans.

³³ Partene tilbyr som nevnt ikke leasing til bedrifter på egen bok. Leasing til bedrifter er derfor ikke nærmere omtalt i denne meldingen.

³⁴ Sak COMP/M.8414 – DNB/Nordea/Luminor Group, avsnitt 36.

³⁵ Sak COMP/M.8414 – DNB/Nordea/Luminor Group, avsnitt 36.

³⁶ DNB/Gjensidige-vedtaket, kapittel 8.1 s. 19 flg.

³⁷ DNB/Gjensidige-vedtaket, s. 19.

³⁸ Det er da lagt til grunn en vekslingskurs på 11,00 NOK/EUR.

Definisjonen er i den sammenheng først og fremst relevant ved vurderingen av hvorvidt et lån kvalifiserer til redusert kapitalkrav (SMB-rabatten).³⁹ Et slikt tall samsvarer med den grensen Konkurransetilsynet trakk i DnB/Gjensidige-vedtaket, justert for inflasjon siden 2003.

Partene er av den oppfatning at det for denne meldingens vedkommende ikke er nødvendig å ta endelig stilling til hvorvidt det skal defineres separate markeder for utlån til hhv. SMB og store bedrifter, da Sammenslåingen uansett ikke vil føre til at noe marked blir berørt i konkurranserettslig forstand.

Som nevnt over har Partene kun virksomhet innen SMB-segmentet. Partene er som nevnt av den oppfatning at det foreligger et samlet marked for utlån til bedrifter, men vil av forsiktighetshensyn legge til grunn et teoretisk separat marked for SMB i den videre fremstillingen. Partene vil derfor kun presentere data for SMB-segmentet.⁴⁰

5.2.3.3 Geografisk markedsavgrensning

(i) Utlån til bedrifter

Som tidligere nevnt er Partene av den oppfatning at alle de relevante lånemarkedene er nasjonale i utstrekning. At også markedet for utlån til bedrifter er nasjonalt, finner støtte i nyere praksis fra EU-kommisjonen.⁴¹ Partene kan ikke se at det foreligger særlige omstendigheter som tilsier en annen konklusjon i denne saken, og fremholder etter dette at markedet er nasjonalt i utstrekning.

Som i privatmarkedet, vil lokale sparebanker ofte ha et særlig fokus på å være en sentral aktør i lokalmiljøet. Dette innebærer både å være en lokal velgjører, som for eksempel ved å sponse lokale kultur- og friidrettstilbud, og å være en lokalt forankret bank som støtter opp om det lokale næringslivet. At lokale banker velger å strekke seg langt for å betjene lokale kunder er imidlertid ikke tilstrekkelig til å anse markedene for å være lokale eller regionale, men må ses i sammenheng nettopp med denne lokale tilhørigheten, som i høyden er ett av mange konkurranseparametere for enkelte kunder.

Oppsummert er Partene altså av den klare oppfatning at også markedet for utlån til bedrifter er nasjonalt i utstrekning.

For det tilfellet at Konkurransetilsynet skulle mene at det relevante markedet må avgrenses snevrere geografisk, er Partene, som for boliglån, av den oppfatning at det geografiske markedet uansett ikke kan avgrenses snevrere enn regionalt. Hver av Partene har sin hovedvirksomhet i ulike fylker, og anser at det uansett ikke er holdepunkter for å avgrense et snevrere geografisk marked enn dette.

³⁹ Se Finans Norges redegjørelse for SMB-rabatten her: <https://www.finansnorge.no/aktuelt/nyheter/2019/10/viktige-endringer-i-norske-kapitalkrav/>

⁴⁰ For ordens skyld nevnes at tallene i det videre er basert på en definisjon av SMB som bedrifter med omsetning under NOK 550 millioner kroner, som beskrevet ovenfor.

⁴¹ I sak M.10378 – VUB / Slovenskap Sporitelna / Tatra Banka / 365.Bank / CSOB / JV uttaler Kommisjonen at "As concerns corporate banking, the Commission found that services provided to SMEs are national in scope, but that services provided to large corporate customers may be broader than national in scope" (premiss 47). Kommisjonen henviser i denne sammenheng til sin sak M.8553 – Banco Santander / Banco Popular Group, hvor viser til at "the Commission considered the market for banking services offered to SMEs to be national in scope, while for LCCs it considered both national markets or markets which are wider in scope [...]" (premiss 21). I denne saken henviser Kommisjonen atter videre til sin sak M.3894 – Unicredito / HVB, hvor de uttaler at "with regard to corporate banking services, and particular services to SMEs, the Commission has generally taken the view that product segments will continue to be required and supplied at national level", og at "The results of the investigation in this case have also confirmed this view". Også i sak M.8414 – DNB – Nordea – Luminor Group legger Kommisjonen til grunn at "the markets for corporate banking products (including loans) are considered to be national in scope" (premiss 45).

For informasjonsformål vil Partene likevel legge frem omsetningstall for relevante kommuner i Vestland fylke. Som disse tallene vil vise, er det marginalt overlapp mellom Partene på kommunalt nivå, som illustrerer at Sammenslåingen ikke fører til berørte markeder i konkurranserettslig forstand.

5.2.3.4 Markedsandeler

Tabell 4 Markedsandeler for pantelån til SMB, Norge

Pantelån til SMB, Norge ⁴² - Volum (MNOK) / markedsandel (%)				
Volum (MNOK) / Markedsandel	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁴³
Norge				1 463 292/ 100 %

Tabell 5 Markedsandeler for pantelån til SMB, fylker

Pantelån til SMB, fylkesnivå - Volum (MNOK) / markedsandel (%)				
Fylke	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁴⁴
Vestland				169 047 / 100 %
Rogaland				123 989 / 100 %

Partene er som nevnt av den oppfatning at markedet for utlån til bedrifter er nasjonalt avgrenset. Tallene over viser at Partene har svært lave markedsandeler både på nasjonalt nivå og på regionalt nivå. Uavhengig av om man legger til grunn nasjonal eller regional avgrensning av markedene, viser markedsandelene at Sammenslåingen ikke gir opphav til noe berørt marked for utlån til bedrifter.

Partene er av den oppfatning det ikke er noe grunnlag for lokal avgrensning av markeder. Partene har heller ikke enkelt tilgjengelige tall som viser markedsandeler i tenkt lokalt avgrenset marked for utlån til bedrifter. Partene har imidlertid lagt frem egne utlånsvolumer til bedrifter på lokalt nivå. Disse tallene viser at det er liten grad av overlapp mellom Partenes virksomhet på kommunalt nivå. Partene anser dessuten at markedsandelene som er fremlagt på kommunalt nivå for boliglån under punkt 5.2.2.4 ovenfor også er egnet til å illustrere at Partenes virksomhet i all hovedsak er geografisk komplementær, og at det opplagt ikke er grunnlag for konkurransebekymringer i noe tenkelig marked.

Tabell 6 Omsetningstall for pantelån til SMB målt etter volum, kommuner

⁴² Partenes volumer omfatter pantelån til alle kunder som ikke er privatpersoner eller offentlig forvaltning, herunder også ENK, AS, borettslag, idrettslag, ideelle organisasjoner osv. Volumet for totalmarkedene omfatter utlån fra banker og kredittforetak til ikke-finansielle foretak og ideelle institusjoner.

⁴³ SSB Tabell 10259 (<https://www.ssb.no/statbank/table/10259>), utlån fra banker og kredittforetak til ikke-finansielle foretak og ideelle organisasjoner.

⁴⁴ SSB Tabell 10259 (<https://www.ssb.no/statbank/table/10259>), utlån fra banker og kredittforetak til ikke-finansielle foretak og ideelle organisasjoner.

Pantelån til SMB, kommunalt nivå – volum (MNOK)			
Kommune	Haugesund		Tysnes
Sveio			
Bømlo			
Etne			
Kvinnherad			
Stord			
Tysnes			

5.3 Innskudds- og kontotjenester

5.3.1 Overordnet om markedet

Begge Partene tilbyr ulike innskudds- og kontotjenester til både privatpersoner, bedrifter og offentlig forvaltning.

Innskudds- og kontotjenester innebærer ulike tekniske tjenester knyttet til innskudd og oppbevaring av kontopenger.

For privatpersoner utgjør dette først og fremst ulike bruks- og sparekontoer, hvor den største forskjellen på de ulike kontoene er renten. En brukskonto vil ofte være den kontoen kunden benytter for innskudd, for eksempel i form av lønn, og for betaling av både regninger og kortbetalinger. Her vil renten ofte være lav, gjerne mellom 0 og 1 %. Sparekontoer er ment for kortere eller lengre sparing, og er vanligvis ikke gjenstand for like stor trafikk som en brukskonto. Her kan det også være restriksjoner på hvor mange gebyrfrie uttak kunden har. Her vil også renten ofte være noe høyere enn for brukskontoer.

Bedrifter vil vanligvis ikke ha sparekontoer, men heller ulike former for lønns- og skattetrekkskontoer, i tillegg til kontoer for inn- og utbetaling ved kjøp og salg av varer og tjenester.

Offentlige aktører etterspør i stor grad de samme kontotjenestene som bedrifter.

De videre beskrivelsene tar utgangspunkt i et skille mellom disse tre kundegruppene.

5.3.2 Privatmarkedet

5.3.2.1 Produktmarkedet

Markedet for innskudds- og kontotjenester til privatpersoner består av et bredt spekter av kontotyper. Kunder etterspør typisk flere ulike kontotyper, herunder særlig alminnelige brukskontoer, som vanligvis benyttes til innbetaling av lønn og betaling av faktura og med kort, og sparekontoer, som ofte brukes til sparing, og hvor det er færre transaksjoner. I tillegg består bankenes produkttilbud blant annet av kontotyper som depositumskontoer, BSU, aksjesparekontoer og andre typer spare- og investeringskontoer.

For tilbyderne av kontoer er den tekniske leveransen langt på vei den samme, og en tilbyder av én type konto vil i praksis alltid kunne tilby en annen type konto. Tilbudssiden i innskuddsmarkedet er i stor grad samsvarende med tilbudssiden i utlånsmarkedet. Videre kjøper kundene i flertallet av tilfeller innskuddstjenester fra samme aktør som de kjøper utlånstjenester fra, og for mange av kunder er vilkårene for utlån viktigere enn vilkårene for innskudd. Beskrivelsen av tilbudssiden for utlånsmarkedene anses dermed i det vesentlige å være dekkende også for tilbudssiden i innskuddsmarkedet.

Partene anser dermed at det for denne meldingen ikke er nødvendig å ta stilling til hvorvidt de ulike kontotypene kan anses å utgjøre separate produktsegmenter, da Partene ikke har noen særlig sterk markedsstilling – og Sammenslåingen uansett ikke vil lede til berørte markeder – i noe potensielt segment, og at det er tilstrekkelig å legge til grunn at de ulike kontotypene inngår i et samlet marked for kontotjenester til privatkunder.

5.3.2.2 Geografisk markedsavgrensning

Det er lave kostnader for kunden å bytte leverandør av innskuddstjenester, og i praksis kreves det kun at kunden registrerer seg med BankID hos en ny bank for å opprette konto i banken. Det er ingen geografiske hindringer, og Partene kan ikke se at det er forhold verken på tilbydersiden eller på kundesiden som tilsier en snevrere avgrensning enn et nasjonalt marked.

En slik tilnærming er i samsvar med de resonnementene Konkurransetilsynet har lagt til grunn i sin praksis.⁴⁶

For denne meldingen anser Partene at det er tilstrekkelig å legge til grunn nasjonale markeder for kontotjenester.

5.3.2.3 Markedsandeler

Tabell 7 Partenes markedsandeler for innskudd fra privatpersoner målt etter volum, Norge

Innskudd fra privatpersoner				
Volum (MNOK) / markedsandel (%)	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁴⁷
Norge				1 727 759 / 100 %

⁴⁶ DNB/Gjensidige-vedtaket, s. 58.

⁴⁷ På nasjonalt nivå er tall for totalmarkedet hentet fra SSB tabell 11003, og er fra 31.12.2024, tilsvarende Partenes tall. På fylkesnivå er totalmarkedene hentet fra SSB Tabell 10245, hvor senest tilgjengelige tall er fra 31.12.2023.

Som tallene viser, har Partene svært lave markedsandeler i det nasjonale markedet for innskudd fra privatpersoner.

Partene er som nevnt av den oppfatning at innskuddsmarkedet opplagt er minst nasjonalt i utstrekning. På et tenkt snevrere geografisk marked vil Partenes markedsposisjoner reflektere den posisjonen de har på utlånsmarkedet, som er beskrevet i punkt 5.2.2.4 ovenfor, men reelt sett være svakere fordi kundene har enda større mobilitet i innskuddsmarkedet. Et blitt på utlånsmarkedet viser at Sammenslåingen vil være uproblematisk også i et hypotetisk marked på fylkesnivå.

5.3.3 Bedriftsmarkedet

5.3.3.1 Produktmarkedet

Markedet for innskudds- og kontotjenester til bedrifter består av et bredt spekter av kontotyper med ulike formål. De fleste bedrifter etterspør flere kontotyper, herunder særlig ulike former for lønns- og skattetrekkskontoer, samt kontoer for inn- og utbetaling ved kjøp og salg av varer og tjenester. Som for privatpersoner vil den tekniske leveransen av de ulike kontoene langt på vei den samme, og de fleste tilbyderne av én type konto til bedrifter tilbyr også de fleste andre typene konti til bedrifter.

For bedrifter er Partene av den oppfatning at det for innskudd, i enda større grad enn for utlån, ikke er nødvendig å skille mellom SMB og store bedrifter. Der det for enkelte banker kan tenkes å utgjøre begrensninger i hvor stor risiko og volumer de kan bære med hensyn til utlån, gjelder det som utgangspunkt ikke noen slik potensiell begrensning i hvor store innskudd en bank kan motta. Partene legger derfor til grunn at det for innskudd ikke er nødvendig å skille mellom SMB og store bedrifter, og vil kun oppgi tall for bedrifter samlet.⁴⁸

Partenes tilbud av kontoer til bedrifter er i stor grad sammenfallende. Begge Partene tilbyr for eksempel både driftskonto, skattetrekkskonto, kapitalkonto, klientkonto, depositumskonto, konsernkonto og valutakonto.

Partene anser at det for denne meldingen ikke er nødvendig å ta stilling til hvorvidt de ulike kontotypene kan anses å utgjøre separate produktsegmenter, da begge Partenes tilbud består av et bredt utvalg av (i stor grad) de samme kontotypene, og Partene uansett ikke har noen særlig sterk markedsstilling – og Sammenslåingen heller ikke vil hindre effektiv konkurranse – i noe potensielt undersegment. Det anses derfor tilstrekkelig å legge til grunn at de ulike kontotypene inngår i et samlet marked for kontotjenester til bedriftskunder.

5.3.3.2 Geografisk markedsavgrensning

Partene kan ikke se at det er forhold ved bedriftsmarkedet som tilsier en annen geografisk tilnærming enn for privatmarkedet, slik dette er beskrevet under kapittel 5.3.2.2 ovenfor.

Partene legger til grunn at det for denne meldingen er tilstrekkelig å ta utgangspunkt i en nasjonal avgrensning av markedet for kontotjenester til bedrifter. For fullstendighetens skyld vil Partene likevel også oppgi data for de fylkene hvor de har fysiske kontorer.

⁴⁸ For ordens skyld nevnes at SMB-markedet er estimert å være 80% av det totale bedriftsmarkedet for innskudd. Følgelig er Partenes markedsandeler også i et tenkt SMB-marked for innskudd svært marginale, jf. markedsandelene som beskrives i punkt 5.3.3.3 nedenfor.

5.3.3.3 Markedsandeler

Tabell 8 Partenes markedsandeler for innskudd fra bedrifter målt etter volum, Norge

Innskudd fra alle bedrifter				
Volum (MNOK) / markedsandel (%)	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁴⁹
Norge				1 235 614 / 100 %

Partene er som nevnt av den oppfatning at innskuddsmarkedet opplagt er minst nasjonalt i utstrekning. På et tenkt snevrere geografisk marked vil Partenes markedsposisjoner reflektere den posisjonen de har på utlånsmarkedet, som er beskrevet i punkt 5.2.3.4 ovenfor, men reelt sett være svakere fordi kundene har enda større mobilitet i innskuddsmarkedet. Et blikk på utlånsmarkedet viser at Sammenslåingen vil være uproblematisk også i et hypotetisk marked på fylkesnivå.

5.3.4 Offentlig forvaltning

5.3.4.1 Overordnet

Partene anser at markedet for innskudds- og kontotjenester til offentlig forvaltning for alle praktiske formål sammenfaller med det samme markedet til bedrifter, og at beskrivelsene gitt under kapittel 5.3.3 ovenfor derfor også vil være dekkende for dette markedet. Den største forskjellen er at offentlig forvaltning har tilgang til Kommunalbanken, som tilbyr både lån og innskuddstjenester til offentlige aktører.

Haugesund har et samlet innskuddsvolum fra offentlig forvaltning på ca. ■■■ millioner kroner. Tysnes har et samlet innskuddsvolum fra offentlig forvaltning på ca. ■■■ millioner kroner.

Tabell 9 Partenes markedsandeler for innskudd fra offentlig forvaltning målt etter volum, Norge

Innskudd fra offentlig forvaltning				
Volum (MNOK) / markedsandel (%)	Haugesund ⁵⁰	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁵¹
Norge				191 296 / 100 %
Vestland				21 135 / 100 %
Rogaland				16 304 / 100 %

⁴⁹ SSB tabell 11003, tall per 31.12.2024. Tallene omfatter innskudd til banker fra ideelle organisasjoner og ikke-finansielle foretak.

⁵⁰ At Haugesund har større virksomhet i Vestland enn Rogaland skyldes at Haugesund har Sveio Kommune som kunde.

⁵¹ På nasjonalt nivå er tallene hentet fra SSB tabell 11003, tall per 31.12.2024. På fylkesnivå er tallene hentet fra SSB Tabell 10245, tall per 31.12.2023. Tallene omfatter innskudd til banker fra offentlig forvaltning.

Som tallene viser, har Partene begrenset virksomhet innen innskudd fra offentlig forvaltning, og dermed lave markedsandeler både i et nasjonalt og et regionalt avgrenset marked.

5.4 Betaling

5.4.1 Overordnet om betalingsmarkedet og Partenes virksomheter

For å kunne gjennomføre en betaling, må betaleren og betalingsmottakeren for det første ha tilgang til en betalingsløsning. For betaleren kan dette være kontanter, et betalingskort, mobilbetaling eller en annen løsning, mens for betalingsmottakeren må dette være et system som er kompatibelt med den løsningen betaleren velger. For å kunne motta for eksempel kortbetaling, må betalingsmottakeren ha en kortterminal. Videre er betaleren avhengig av et betalingssystem for å kunne gjennomføre en betaling. Dette er den tekniske infrastrukturen som ligger bak den aktuelle betalingen. For kortbetalinger vil dette for eksempel kunne være BankAxept, Visa eller MasterCard.

De ulike bestanddelene av en betalingstransaksjon leveres av ulike tilbydere.

Betalingsløsningene, herunder særlig betalingskort og mobilbetaling, utstedes i all hovedsak av de klassiske bankene, men også av aktører som er mer spesialiserte på betalings- eller kredittkort eller mobilbetaling, for eksempel American Express, Bank Norwegian og Vipps. Betalingsløsningen er knyttet opp mot minst én betalingsinfrastruktur, for eksempel BankAxept, som gjør betaleren avhengig av at mottakeren av betalingen har en betalingsløsning, for eksempel en betalingsterminal, som er kompatibel med BankAxept. Betalingsterminaler utstedes av enkelte banker, i tillegg til spesialiserte aktører som Nets, Elavon og Bambora. Både bankene og disse spesialiserte aktørene tilbyr ofte også innløsning i ett eller flere av betalingsinfrastrukturene, som betyr at banken har anledning til å behandle og gjennomføre selve den tekniske gjennomføringen av betalingen. Ved innløsning av BankAxept-transaksjoner må betalingsmottakeren i tillegg ha en finansiell avtale med en bank som tilbyr dette – i praksis alle norske banker.

En annen type betaling er kontobaserte betalinger, som baserer seg på direkteoverføringer mellom betalers og mottakers konti. Det er imidlertid glidende overganger mellom slike konto-til-konto-betalinger, og kontotjenester, som behandlet ovenfor.

På bakgrunn av disse beskrivelsene anser Partene at betalingsmarkedet overordnet består av fire typer tjenester:

- (i) Utstedelse av en betalingsløsning til betaleren,
- (ii) utstedelse av en betalingsløsning til betalingsmottakeren,
- (iii) den underliggende infrastrukturen bak betalingen, og
- (iv) innløsning av betalingstransaksjoner.

Begge Partene tilbyr utstedelse av betalingsløsninger til betalere, samt avtaler for innløsning av betalingstransaksjoner. Partene tilbyr også konto-til-konto-tjenester, samt Vipps for initiering og mottak av betaling, men anser at disse tjenestene i stor grad kan anses å være kontotjenester, som beskrevet ovenfor, og at beskrivelsene gitt ovenfor i stor grad beskriver Partenes virksomhet og størrelser i et slikt marked. Partene

utsteder for øvrig ikke betalingsterminaler, og tilbyr ingen egen underliggende infrastruktur for gjennomføring av betalingstransaksjoner.

Den videre beskrivelsen tar dermed utgangspunkt i at Partene har overlappende virksomhet innen utstedelse av betalingsløsninger til betalere, samt innen finansielle avtaler for innløsning av betalingstransaksjoner.

5.4.2 Utstedelse av betalingsløsninger til betalere

Etterspørre av betalingstjenester er privatpersoner, bedrifter og offentlig forvaltning som har behov for å initiere en betaling. Tilnærmet alle voksne privatpersoner, bedrifter og aktører fra offentlig forvaltning i Norge er kunder i dette markedet. Kunder som etterspør betalingsløsninger kan enkelt skaffe dette fra et bredt utvalg av aktører, herunder for eksempel ved å bli kunde i en bank, opprette en konto og bestille et betalingskort, eller ved å bli kunde hos en kredittkorttilbyder.

De aller fleste betalinger i Norge utføres i dag som kortbetalinger. Selv om det finnes andre typer betalingsløsninger, herunder kontanter og konto-til-konto-tjenester, anser Partene at en beskrivelse av utstedelse av betalingskort både vil omfatte det aller vesentligste av volumet av betalingstransaksjoner i Norge, og uansett være beskrivende for Partenes virksomheter innen utstedelse av betalingsløsninger til betalere.

Konkurransetilsynet har i sin praksis lagt til grunn at dette markedet er nasjonalt.⁵²

Partene har til sammen utstedt ca. [REDACTED] betalingskort (debet og kredit).⁵³ Partene kjenner ikke til det totale antallet betalingskort som er utstedt i Norge, men legger til grunn at det dreier seg om et antall millioner, og anser at det ikke er nødvendig å beregne markedsandelene for å slå fast at Sammenslåingen ikke vil føre til at dette markedet blir konkurranserettslig berørt.

5.4.3 Brukerstedsavtaler

For å kunne motta betaling med BankAxept, må betalingsmottakeren ha en innløseravtale med en aktør som tilbyr slik innløsning av betalingstransaksjoner som benytter BankAxept som betalingsinfrastruktur.⁵⁴ I tillegg må betalingsmottakeren ha en finansiell avtale med en bank som tilbyr konto for mottak av penger for slike betalinger. Dette omfatter i praksis alle norske banker, herunder begge Partene.

Partene har til sammen 316 slike brukerstedsavtaler hos BankAxept. Partene kjenner ikke til offentlig tilgjengelig informasjon om totalmarkedet for brukerstedsavtaler og lignende innløsningstjenester, men legger til grunn at i hvert fall virksomheter innen detaljhandel, serveringssteder og overnattingsvirksomheter tilbyr betaling på stedet og har behov for brukerstedsavtaler. Ifølge SSB var det 58 730 virksomheter innen detaljhandel, overnatting og servering i Norge ved årsskiftet. De fleste slike tilbyr betaling med BankAxept, og/eller konkurrerende betalingsløsninger. Følgelig er det klart at markedet for innløsningstjenester ikke blir berørt i konkurranserettslig forstand.

Tabell 10 Markedsandeler, brukerstedsavtaler

Brukerstedsavtaler til bedrifter

⁵² Konkurransetilsynets vedtak V2018-18 Vipps AS – BankAxept AS – BankID Norge AS, avsnitt 179

⁵³ Haugesund har utstedt ca. [REDACTED] betalingskort, mens Tysnes har utstedt ca. [REDACTED] betalingskort.

⁵⁴ Slik dette blant annet er lagt til grunn i Konkurransetilsynets vedtak V2018-18 Vipps AS – BankAxept AS – BankID Norge AS, avsnitt 83.

	Haugesund	Tysnes	Samlet
Antall kunder	■	■	■

5.5 Fysiske tjenester i bankmarkedet

Selv om nettbank og kontopenger utgjør det aller vesentligste av Partenes pengehåndtering, tilbyr Partene enkelte fysiske tjenester til kunder i sine respektive virksomhetsområder. Dette gjelder kontanthåndtering, herunder minibanker og innskuddsautomater, som er stedbundne tjenester som leveres lokalt, samt tjenester knyttet til giro og manuell betaling.

Begge Partene har minibanker utplassert i sine hjemmeområder.⁵⁵ Partenes minibanker er knyttet til filialene, men med egen inngang som sikrer 24/7-tilgang for kunder. Dette er som nevnt stedbundne tjenester, og det er ingen geografisk overlapp mellom Partenes minibanker. Uttak kan dessuten foretas både i butikker og på postkontorer, så det er klart at Sammenslåingen ikke innebærer noen konkurranseskade i et eventuelt marked for uttak av kontanter.

Når det gjelder kontanthåndtering for bedrifter, er ikke dette tjenester som utføres av Partene direkte, men av tredjeparter, som enten har en avtale med banken, eller med kunden direkte. Dette innebærer at disse tjenestene kan leveres uten at en bank selv er fysisk til stede – det er tilstrekkelig å inngå avtale om slike tjenester med tredjepart. Sammenslåingen innebærer ingen konkurranseskade i et eventuelt marked for kontanthåndtering til bedrifter. Dette understrekes ved at de fleste betalingstransaksjoner i dag skjer elektronisk ved bruk av bankkort, slik at behovet for kontanter og kontanthåndtering er marginalt sammenlignet med tidligere. Ingen av Partene tilbyr således tradisjonell kontanthåndtering, og Partene har ikke lenger en kassefunksjon.

Oppsummeringsvis er det klart at Sammenslåingen ikke medfører noen konkurranseskade i markedene for slike fysiske tjenester, og Partene anser det ikke nødvendig å beskrive markedene for disse tjenestene nærmere.

5.6 Forsikring

5.6.1 Overordnet

Begge Partene distribuerer forsikringer for Fremtind. Hagesund har i tillegg en distribusjonsavtale med Storebrand Livsforsikring

Det er henholdsvis Fremtind og Storebrand som er forsikringsgivere i det enkelte forsikringsforhold, og ingen av Partene er part i avtalene med den enkelte forsikringskunden. Partene opptrer som distributører⁵⁶ av forsikringsavtaler, og mottar provisjon ved salg av forsikring, samt løpende provisjon for omsetning under disse forsikringsavtalene. Formelt og regulatorisk er hver av Partene forsikringsagentforetak og forsikringsselskapene prinsipaler.

⁵⁵ Tysnes har én minibank, som er tilknyttet hovedkontoret på Tysnes.

⁵⁶ I forsikringsterminologien og avtalene brukes begrepet "distribusjon", mens det i konkurranserettslig sammenheng er tale om agentforhold.

5.6.2 Produktmarkedet

Kommisjonen har i sin praksis identifisert et eget marked for formidling av forsikringer.⁵⁷ Slik formidling kan skje både ved salg av egen forsikring (intern formidling), og ved formidling av forsikring på vegne av en tredjepart (ekstern formidling). Kommisjonen har vurdert hvorvidt dette markedet omfatter både intern distribusjon og ekstern distribusjon av forsikringer, men har holdt dette åpent.

Om markedet for formidling av forsikringer omfatter både intern og ekstern distribusjon, er i praksis ikke av betydning i foreliggende sak, ettersom Sammenslåingen uansett ikke vil føre til at noe marked for formidling av forsikringer blir konkurranserettslig berørt. Partene ser derfor ikke grunn til å ta stilling til en slik tenkt avgrensning av markedet.

EU-kommisjonen har i sin praksis lagt til grunn at henholdsvis "*non-life insurance*" og "*life insurance*" utgjør to separate produktmarkeder i nedstrømsmarkedet,⁵⁸ og har holdt åpent om kategorien "*non-life insurance*" kan tenkes ytterligere inndelt i ulike kategorier av forsikringsprodukter, jf. også Konkurransetilsynets praksis.⁵⁹

EU-kommisjonen har ikke tatt endelig stilling til om det skal gjøres et tilsvarende skille mellom "*non-life insurance*" og "*life insurance*" også i markedet for formidling av forsikringer.⁶⁰ Partene er uansett av den oppfatning at noen nærmere avgrensning av markedene for formidling ikke er nødvendig i denne saken, idet Sammenslåingen uansett ikke vil føre til at noe tenkelig marked innen forsikringsformidling blir berørt av Sammenslåingen. Partene vil likevel oppgi markedsdata basert på separate segmenter for skadeforsikring og personforsikring, samt for livsforsikring. Alle forsikringene selges som utgangspunkt til både privatpersoner og til bedrifter.

5.6.3 Geografisk markedsavgrensning

EU-kommisjonen har i sin praksis holdt åpent hvorvidt markedet for formidling av forsikringer er større enn nasjonalt i utstrekning.⁶¹ Partene legger med dette til grunn at markedet for formidling av forsikring er minst nasjonalt.

5.6.4 Markedsandeler

Partene er ikke kjent med at det finnes tall for formidling av forsikring. I Finanstilsynets register er det imidlertid registrert hele 370 foretak med konsesjon som forsikringsagentforetak, og 65 selskap med konsesjon som forsikringsmeglerforetak.⁶²

Det finnes offentlige tall for salg av forsikring i nedstrømsmarkedet, som speiler de samlede tallene for intern og ekstern formidling av forsikringer. Partene anser at tall for salg av forsikringer i nedstrømsmarkedet innen hvert av de oppgitte segmentene er tilstrekkelig for å underbygge at Partene er små aktører i ethvert tenkelig marked for formidling av forsikringer.

⁵⁷ EU-kommisjonens Case M.8617 – *Allianz / LV General Insurance Business*, avsnitt 8, med videre henvisninger.

⁵⁸ Se blant annet EU-kommisjonens Case M.9056 – *Generali CEE / AS*, avsnitt 10. I norsk terminologi omfatter "*non-life insurance*" alle forsikringer som ikke er egentlige livsforsikringer, inkludert andre personforsikringer enn livsforsikring.

⁵⁹ Case M.9056 – *Generali CEE / AS*, og *Konkurransetilsynets Rapport om skadeforsikring*.

⁶⁰ Se blant annet EU-kommisjonens sak M. 8617 *Allianz/LV General Insurance Businesses*, avsnitt 22.

⁶¹ EU-kommisjonens sak M.8617 – *Allianz / LV General Insurance Businesses*, avsnitt 25.

⁶² Registeret er tilgjengelig her: <https://www.finanstilsynet.no/virksomhetsregisteret/>.

Tabell 11 Markedsandeler⁶³

Markedsandeler	Privat			Bedrift		
	Haugesund	Tysnes	Samlet	Haugesund	Tysnes	Samlet
Personforsikring						
Skadeforsikring						
Livsforsikring						

5.7 Sparing og fond

5.7.1 Overordnet

Begge Partene har et samarbeid med Eika Kapitalforvaltning, som gjør at de kan tilby sine kunder et bredt utvalg innen fondssparing, inkludert Eika-fond og fond forvaltet av andre forvaltere. Partene har ikke konsesjon som verdipapirforetak, og driver ikke selv med forvaltning av kapital eller tilhørende investeringstjenester, men utelukkende med distribusjon av slike tjenester.⁶⁴

Et overordnet marked for sparing strekker seg i prinsippet fra rene kontotjenester på den ene siden (som beskrevet i kapittel 5.3 ovenfor) til aktive investeringer på den annen side. I et slikt marked inngår også ulike former for formuesforvaltning og distribusjon av slike tjenester, herunder både privat sparing, pensjonssparing og andre lignende tjenester.

Verdikjeden for fondssparing kan overordnet beskrives i tre ledd, bestående av forvaltere, distributører og slutt kunder:

(i) Forvaltningstjenester

Forvaltning innebærer at den aktuelle forvalteren forvalter penger på vegne av investorer, for eksempel privatkunder som har satt inn penger i et fond. Dette omfatter den faktiske forvaltningen av midlene, herunder investeringer i aksjer, obligasjoner eller andre varer eller verdipapirer som er ment å gi kort- eller langsiktig avkastning for kunden.

Verken Haugesund eller Tysnes tilbyr egen forvaltning av fond på vegne av kunden.

Overordnet finnes det tre typer fond: Aksjefond, rentefond og kombinasjonsfond. Et aksjefond består av eierandeler i flere selskaper, mens et rentefond består av eierandeler i rentebærende papirer. Kombinasjonsfond består i hovedsak av en blanding mellom eierandeler i aksjer og eierandeler i rentebærende papirer.

⁶³ Tall for totalmarkedene er hentet fra Finans Norges premiestatistikk (<https://www.finansnorge.no/tema/statistikk-og-analyse/statistikkgrunnlag/#part3>) Livsforsikring: <https://www.finansnorge.no/tema/statistikk-og-analyse/pensjon-og-sparing/nokkeltall/#part1>.

⁶⁴ Partene har konsesjon som agent for Eika Kapitalforvaltning AS, og det er her også tale om agentvirksomhet i konkurranserettslig forstand.

Videre skilles det mellom aktivt og passivt forvaltede fond. Et aktivt fond har en forvalter eller et team som på vegne av kunden bestemmer hvilke aksjer eller verdipapirer som skal kjøpes og selges, mens et passivt fond (også kalt indeksfond) består av en portefølje som skal speile og gi samme avkastning som en indeks.

Når en kunde investerer i et fond, overlater kunden til forvalteren av det aktuelle fondet å foreta investeringer på vegne av kunden, fremfor at kunden handler verdipapirer på egenhånd. Kostnaden for kunden er vanligvis knyttet til et engangsbeløp når kunden kjøper andeler i det aktuelle fondet, og/eller en løpende kostnad beregnet som en prosentandel av det investerte beløpet. Kostnaden vil variere fra fond til fond, og generelt vil aktivt forvaltede fond ha en høyere kostnad enn passive fond.

De største aktørene innen slik forvaltning i Norge er DNB Asset Management, Nordea Funds og KLP Kapitalforvaltning.

(ii) Distributører

De ulike forvaltningstjenestene, herunder typisk fond, distribueres enten direkte fra forvalteren selv, eller via distributører.

Det finnes et stort antall plattformer i markedet som kundene kan benytte for å investere i fond. Herunder tilbyr de aller fleste norske banker slike plattformer, i tillegg til frittstående aktører som Nordnet. Tilbudet av slike plattformer til kunder er minst nasjonalt i utstrekning, og sannsynligvis internasjonalt, idet også utenlandske aktører er tilgjengelige alternativer for norske kunder.

Gjennom app- og nettbankløsninger formidler Haugesund og Tysnes fondsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning. Begge Partenes plattform lar kunder investere både i fond forvaltet av Eika, og et bredt utvalg fond forvaltet av andre forvaltere. Partene får inntekter fra fondskundene i form av formidlingshonorar.

(iii) Sluttkunder

Sluttkundene omfatter både privatpersoner, som driver sparing på privat hånd, og bedrifter, som sparer både på egne og på ansattes vegne. For bedrifters vedkommende omfatter slik sparing i all hovedsak pensjonsforpliktelser.

For denne meldingens vedkommende er Partene av den oppfatning at det er tilstrekkelig å legge til grunn et samlet marked for distribusjon av sparetjenester til sluttkunder. Partene er av den oppfatning at dette markedet er minst nasjonalt i utstrekning.

Tabell 12 Partenes markedsandeler i et marked for sparing og fond

Volum i mNOK / Markedsandeler	Haugesund	Tysnes	Samlet	Totalmarked ⁶⁵

⁶⁵ Tall for norske kunder per 31.12.2024, målt etter forvaltningskapital (Sum norske kunder 31 12 2024; Forvaltningskapital) (<https://vff.no/historisk-statistikk>).

Forvaltningskapital				2 316 223 / 100 %
---------------------	--	--	--	-------------------

De lave markedsandelene viser at markedet for sparing og fond ikke blir berørt av Sammenslåingen.

5.8 Ingen berørte markeder

Som det fremgår av gjennomgangen ovenfor er Partenes markedsandeler lave og under 20 % i alle relevante markeder. Følgelig blir ingen markeder berørt av Sammenslåingen i konkurranserettslig forstand.

6 KUNDER, KONKURRENTER OG LEVERANDØRER

Av praktiske årsaker er oversikten over Partenes største kunder, konkurrenter og leverandører tatt ut av selve meldingen og lagt inn i **vedlegg 6** og **vedlegg 7** for henholdsvis Haugesund og Tysnes.

Vedlegg 6 Haugesund – Kunder, konkurrenter og leverandører (Unntas offentlighet)

Vedlegg 7 Tysnes – Kunder, konkurrenter og leverandører (Unntas offentlighet)

7 ÅRSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP

Årsberetninger og årsregnskap for Haugesund og Tysnes er vedlagt den forenklede meldingen.

Vedlegg 8 Haugesund Sparebank – Årsberetning og årsregnskap, 2024

Vedlegg 9 Tysnes Sparebank – Årsberetning og årsregnskap, 2024

8 OFFENTLIGHET

Denne meldingen inneholder forretningshemmeligheter, jf. konkurranseloven § 18 b og forvaltningsloven § 13. Forretningshemmelighetene er markert som angitt i vedlagte offentlig versjon av meldingen. Partene ber om at disse opplysningene unntas offentlighet.

Vedlegg 10 Offentlig versjon av meldingen (unntas offentlighet)

Begrunnelse for behovet for unntak fra offentlighet er lagt ved som **vedlegg 11**.

Vedlegg 11 Begrunnelse for unntak fra offentlighet (unntas offentlighet)

Med vennlig hilsen
ADVOKATFIRMAET SELMER AS

Asbjørn Nilsen
Advokatfullmektig