

NOTAT

12-10-2010
TIF
4/0120-0401-0051
/SAH

Baggrundsnotat: Finansiell Stabilitets overtagelse af Eik Bank Danmark A/S

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog den 8. oktober 2010 anmeldelse af Finansiell Stabilitet A/S' (herefter Finansiell Stabilitet) overtagelse af Eik Bank Danmark A/S' (herefter Eik Bank) aktiviteter i Danmark.¹

**KONKURRENCE- OG
FORBRUGERSTYRELSEN**

Overtagelsen udgør en fusion omfattet af konkurrencelovens bestemmelser om fusionskontrol, hvilket betyder, at fusionen ikke må gennemføres, før Konkurrencerådet har godkendt den.

**ØKONOMI- OG
ERHVERVS MINISTERIET**

Parterne har oplyst, at overdragelsesaftalen blev endeligt underskrevet den 30. september 2010, hvilket betyder, at fusionen behandles efter de fusionsregler, der var gældende forud for de seneste ændringer i konkurrenceloven, herunder ændringerne i fusionsreglerne, som trådte i kraft den 1. oktober 2010.

Spørgsmål omkring statsstøtte indgår ikke i Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens vurdering af fusionen, men hører under Europa-Kommissionens kompetence. Parterne har oplyst, at de er i dialog med Europa-Kommissionen herom.

1. Fusionsparterne

Finansiell Stabilitet

Finansiell Stabilitet er etableret af økonomi- og erhvervsministeren, jf. § 3 i lov om finansiell stabilitet. Selskabet er stiftet den 13. oktober 2008. Finansiell Stabilitets opgave er at sikre, at simple kreditorer i nærmere definerede pengeinstitutter og filialer får dækket deres krav, jf. § 4 i lov om finansiell stabilitet. Staten ejer, via økonomi- og erhvervsministeriet, 100 pct. af aktierne og har den fulde stemmeret i Finansiell Stabilitet, hvorved staten har enekontrol over selskabet.

Finansiell Stabilitet ejer i forvejen EBH Bank A/S² (herefter EBH Bank), Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009, Roskilde Bank A/S (herefter Roskilde Bank), Nova

¹ Der foregår desuden en parallel overdragelse af Eik Banki P/F's (Eik Bank Danmarks færøske moderselskab) aktiviteter på Færøerne til Finansiell Stabilitet. Denne overdragelse er ikke anmeldelsespligtig til de danske konkurrencemyndigheder og bliver derfor ikke omtalt yderligere i foreliggende notat.

² Med virkning fra den 1. januar 2010 fusionerede EBH Bank med Løkken Sparebank A/S med førstnævnte som fortsættende selskab.

Bank Fyn A/S (herefter Nova Bank Fyn) samt Finansieringsselskabet af 11. februar 2010.

Finansiel Stabilitet har siden overtagelsen frasolgt alle filialer i EBH Bank til andre pengeinstitutter. Hovedparten af de private kunder er fulgt med til de overtagne institutter, mens de tilbageværende privatkundeforhold forventes afviklet inden udgangen af 2010.

Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 har til formål at sikre den fortsatte drift samt afvikling af pantebrevsaktiviteterne overtaget fra det tidligere Gudme Raaschou Bank A/S³.

Roskilde Banks aktiviteter er fortsat under afvikling.

Finansieringsselskabet af 11. februar 2010 er et datterselskab af Finansiell Stabilitet, som fik overdraget Capinordic Bank A/S' danske aktiver. Overdragelsen omfattede også bankens datterselskaber, herunder O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S. O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S er efterfølgende blevet frasolgt til Basisbank.

Nova Bank Fyn blev stiftet den 23. september 2009 og står for afviklingen af den del af det oprindelige Fionia Bank A/S (herefter Fionia Bank), som ikke er videregivet til Nordea Bank Danmark A/S.

Eik Bank

Eik Bank er en online bank, som har aktiviteter på både detailbankmarkedet, engrosbankmarkedet, det finansielle bankmarked og markedet for investeringsforeninger⁴. Fusionsparterne skønner dog, at de primære aktiviteter hovedsageligt vedrører detailbankmarkedet.

Banken er et i København hjemmehørende pengeinstitut, der er medlem af Det Private Beredskab. Eik Bank er et datterselskab ejet af det børsnoterede færøske pengeinstitut Eik Banki P/F.

2. Transaktionen

Fusionen udgør en substansoverdragelse, hvor Eik Bank overdrager samtlige af sine aktiver og passiver, bortset fra aktiekapital og anden efterstillet kapital, til et datterselskab stiftet af Finansiell Stabilitet. Datterselskabet har pengeinstitutlignende, og Finansiell Stabilitet ejer hele aktiekapitalen i datterselskabet, hvorved Finansiell Stabilitet opnår enekontrol over Eik Banks aktiviteter.

³ Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 har ikke licens til at drive bankvirksomhed.

⁴ Ifølge praksis (senest Nordeas køb af Fionia Bank 25. november 2009) indgår handel med investeringsbeviser som en del af henholdsvis det danske detailbankmarked og – for større investorer – det internationale engrosbankmarked.

Aktiekapitalen og efterstillet kapital forbliver hos Eik Banks færøske moderselskab Eik Banki P/F.

Overdragelsen sker til nul kroner med mulighed for regulering, såfremt afviklingen af bankens virksomhed giver afkast til Finansiell Stabilitet, som overstiger et normalt markedsmæssigt afkast.

3. Jurisdiktion

Overdragelsen udgør en fusion i overensstemmelse med definitionen heraf i konkurrencelovens § 12 a, stk. 1, nr. 2, idet Finansiell Stabilitet opnår enekontrol over Eik Bank.

Fusionen er omfattet af bestemmelserne i konkurrenceloven, herunder bestemmelserne om fusionskontrol, såfremt den opfylder omsætningstærsklerne i konkurrencelovens § 12.

Eik Banks koncernomsætning i Danmark var 466 mio. kr. ifølge årsregnskabet for 2009.

Finansiell Stabilitets koncernomsætning for 2009⁵ i Danmark, inklusiv økonomi- og erhvervsministeriet⁶, var ca. 13,5 mia. kr. De deltagende virksomheder har tilsammen en omsætning på ca. 14 mia. kr. og en omsætning på over 300 mio. kr. i Danmark hver især.

Omsætningstærsklerne i konkurrencelovens § 12, stk. 1 er således opfyldt, hvilket betyder, at fusionen er omfattet af konkurrencelovens bestemmelser om fusionskontrol, jf. konkurrencelovens § 12, stk. 1, nr. 1.

4. Høring

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har foretaget en høring i perioden fra den 5. oktober 2010 til den 11. oktober 2010, hvor styrelsen har opfordret alle interesserede til at afgive bemærkninger til fusionen. Høringen har ikke givet anledning til bemærkninger.

⁵ Finansiell Stabilitets resultatopgørelse dækker over perioden 13. oktober 2008 til 31. december 2009. Styrelsen vurderer dog, at det ikke ville ændre på konklusionen, såfremt resultatopgørelsen alene dækkede over 2009.

⁶ I henhold til § 2 i bkg. 808 af 14. september 2009 skal omsætningen for tilknyttede virksomheder medregnes. Staten kan også være en tilknyttet virksomhed, jf. § 2, stk. 1, 2. pkt. Omsætningen for staten opgøres som de samlede bruttoudgifter til drift og anlæg for det pågældende ministerområde, jf. § 9.

5. Parternes stilling på de relevante markeder

Pengeinstitutters aktiviteter opdeles i overensstemmelse med hidtidig praksis i tre bankmarkeder: Et detailbankmarked, et engrosbankmarked og et finansielt bankmarked. For detailmarkedet afgrænses det geografiske marked til Danmark, mens det geografiske marked for engrosbankmarkedet er internationalt. Det geografiske marked for det finansielle bankmarked synes ligeledes at kunne afgrænses internationalt.⁷

Markedsandelene kan opgøres ud fra pengeinstitutternes omsætning⁸ eller på baggrund af deres udlån.⁹

Pengeinstitutterne skelner ikke i deres officielle regnskaber mellem kundegrupper på samme måde som i nærværende sag. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har derfor i forbindelse med Nordeas køb af Fionia Bank i 2009 indhentet data fra de danske pengeinstitutter, som angiver et skøn over fordelingen af omsætning og udlån for de enkelte pengeinstitutter på detailbankmarkedet, engrosbankmarkedet og det finansielle bankmarked.

Dataene er fra årsregnskaberne for 2008 og giver derfor et billede af, hvordan parternes markedsandele fordelte sig på dette tidspunkt.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har på baggrund af de indhentede oplysninger foretaget et skøn over parternes markedsandele på detailbankmarkedet, engrosbankmarkedet og det finansielle bankmarked, hvilket fremgår af henholdsvis tabel 1, 2 og 3 nedenfor.

Detailbankmarkedet

Parternes samlede markedsandel på detailbankmarkedet var i 2008 [3-5] pct., uanset om den opgøres på baggrund af parternes omsætning eller parternes samlede udlån, jf. tabel 1 nedenfor.

⁷ Se Konkurrencerådets afgørelse vedr. Nordeas køb af Fionia Bank, som er den seneste praksis på området.

⁸ For kreditinstitutter og andre finansielle virksomheder er omsætningsberegningen defineret i § 8, stk. 1 i Bkg. 808 af 14. september 2009.

⁹ Der er ikke nødvendigvis proportionalitet mellem omsætning og udlån. Der kan derfor være forskelle i markedsandelene afhængig af, om disse er opgjort på baggrund af bankernes omsætning eller udlån.

Tabel 1: De deltagende pengeinstitutters andele af danske pengeinstitutters aktiviteter på detailbankmarkedet i 2008

Procent	Finansiel Stabilitet ¹⁰	Eik Bank	Samlet
Omsætning	[2-4]	[0-2]	[3-5]
Udlån	[2-4]	[0-2]	[3-5]

Kilde: Tabel 4 og 5 i rådsnotat af 25. november 2009 vedr. Nordeas køb af Fionia Bank og egne beregninger.

Engrosbankmarkedet

Parternes samlede markedsandel på engrosbankmarkedet opgjort på baggrund af parternes omsætning var [1-4] pct. i 2008, mens andelen opgjort på baggrund af parternes samlede udlån udgjorde [0-2] pct., jf. tabel 2 nedenfor.

Tabel 2: De deltagende pengeinstitutters andele af danske pengeinstitutters aktiviteter på engrosbankmarkedet i 2008

Procent	Finansiel Stabilitet	Eik Bank	Samlet
Omsætning	[1-3]	[0-2]	[1-4]
Udlån	[0-2]	[0-1]	[0-2]

Kilde: Tabel 7 og 8 i rådsnotat af 25. november 2009 vedr. Nordeas køb af Fionia Bank og egne beregninger.

Det finansielle bankmarked

Parternes samlede markedsandel på det finansielle bankmarked opgjort på baggrund af parternes omsætning var [0-3] pct. i 2008, mens andelen opgjort på baggrund af parternes samlede udlån udgjorde [1-4] pct., jf. tabel 3 nedenfor.

Tabel 3: De deltagende pengeinstitutters andele af danske pengeinstitutters aktiviteter på det finansielle bankmarked i 2008

Procent	Finansiel Stabilitet	Eik Bank	Samlet
Omsætning	[0-2]	[0-1]	[0-3]
Udlån	[1-4]	[0-2]	[1-4]

Kilde: Tabel 9 og 10 i rådsnotat af 25. november 2009 vedr. Nordeas køb af Fionia Bank og egne beregninger.

6. Vurdering

Som følge af fusionen øges Finansiel Stabilitets markedsandel med [0-2] pct. på detailbankmarkedet, højst [0-2] pct. på engrosbankmarkedet og højst [0-2] pct.

¹⁰ I Finansiel Stabilitets omsætning og udlån indgår data fra EBH Bank, Fionia Bank, Roskilde Bank, Gudme Raaschou og Capinordic. Finansiel Stabilitets egen omsætning indgår ikke i disse beregninger, da det ikke har været muligt at foretage et skøn over fordelingen af Finansiel Stabilitets omsætning eller udlån på de tre markeder.

på det finansielle bankmarked. På ingen af de pågældende markeder skønnes Finansiell Stabilitets markedsandel at overstige 5 pct. efter fusionen.

Fusionen mellem Finansiell Stabilitet og Eik Bank medfører derfor alene en mindre tilvækst i parternes markedsandele på de relevante markeder, som hverken skaber eller styrker en dominerende stilling eller hæmmer den effektive konkurrence på anden vis.

Denne konklusion baserer sig på omsætningstal for 2008. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen vurderer, at omsætningstal for 2009, der er det seneste fulde regnskabsår, ikke vil ændre på konklusionen.

Finansiell Stabilitets overtagelse af Eik Bank godkendes, da fusionen ikke hæmmer den effektive konkurrence betydeligt, jf. konkurrencelovens § 12 c, stk. 1, jf. stk. 2, 1. pkt.