

Opfølgning på tilsagn afgivet i fusionen mellem Nykredit og Totalkredit

Journal nr. 3/1120-0204-0152/FI/MAH

Rådsmødet den 3. november 2004

Konkurrencerådet godkendte den 14. oktober 2003 fusionen mellem Nykredit og Totalkredit. Godkendelsen var betinget af tilsagn, som Nykredit havde afgivet til Konkurrencerådet.

Fusionen mellem Nykredit og Totalkredit har betydet en samlet fremgang for Nykredit, der til fulde har overtaget Totalkredits markedsandele, samt oplevet en fortsat vækst ind i første kvartal 2004.

Nykredit har generelt opfyldt de afgivne tilsagn, dog er internetrabatten på 600 kr. ved låneoptagelse indført med forsinkelse og først efter en præcisering fra styrelsen. I oversigten er det uddybet hvornår og hvorledes Nykredit har opfyldt tilsagnene.

Det er endnu for tidligt her et år efter fusionen, at vurdere om tilsagnene har haft den ønskede effekt. De tilsagn, som vedrører samarbejdsaftalerne med pengeinstitutterne og som mindsker samarbejdets varighed og sanktioner ved udtrædelse vil således først få effekt fra 2008.

De ændringer, som allerede er gennemført i praksis, herunder nedsættelsen af bidragssatsen, internetrabatten og gennemsigtigheden vedrørende provisioner mv., har ikke endnu ført til synlige reaktioner fra konkurrenterne. Dette udelukker imidlertid ikke at fusionstilsagnene kan have haft betydning gennem det markedsmæssige pres, de udøver, jf. hermed også den fremgang, som Nykredit har haft efter fusionen.

Samarbejdet med pengeinstitutterne	
Ingen sanktioner ved pengeinstitutternes udtræden af samarbejdet efter d. 1. april 2010	Tilsagnene er alle implementeret i forbindelse med fusionen eller umiddelbart efter fusionen.
Boden ved ophør af samarbejdet nedsættes fra 3 til 1 års provisioner	
Betalingen for de udtrædende pengeinstitutters aktier i PRAS hæves til kurs 0,65 af indre værdi	
Fra 1. januar 2008 kan pengeinstitutterne afbryde samarbejdet med Nykredit uden afkortning af købesummen	
Fra 1. januar 2008 kan pengeinstitutterne afbryde samarbejdet med Nykredit uden pligt til at afhænde aktierne i PRAS	
Opgørelsen af det samlede vederlag til pengeinstitutterne sker pr. 1. april 2010. Udtrådte pengeinstitutters lån indgår ikke i opgørelsen	
Fra 1. januar 2008 bortfalder pengeinstitutternes pligt til at stemme mod, at DLR begynder udlån til privatmarkedet	
Fra 1. april 2010 bortfalder Nykredits forkøbsret til pengeinstitutternes aktier i DLR	
Eksekutivkomiteens kompetence ændres, og den omdannes til et organ uden adgang til oplysninger om enkelte pengeinstitutters formidling	Styrelsen har gennemgået aftalerne om Eksekutivkomiteen og konstateret, at de er ændret i overensstemmelse med tilsagnet. Indkaldt materiale fra Eksekutivkomiteen tyder ikke på at komiteen behandler spørgsmål, der kan være betænkelige ud fra et konkurrenceretligt synspunkt
Priserne for realkreditlån og indskrivning af obligationer	
Nykredit nedsætter bidraget for nye lån til kernekunder til 0,50 pct. for fuld belåning	Tilsagnet er gennemført den 15. oktober 2003
Bidraget for andre nye Nykredit-lån til private nedsættes tilsvarende	Tilsagnet er gennemført den 15. oktober 2003
Nykredit indfører en rabat på 600 kr. til private kunder, der optager lån via Nykredits hjemmeside	Konkurrencestyrelsen kunne efter et halvt år konstatere, at rabatordningen kun blev praktiseret i begrænset omfang. Styrelsen har derfor præciseret over for Nykredit, at tilsagnet indebærer, at rabatten skal gives til

	<p>samtlige kunder, der via internettet gennemfører de elementer af lånesagsbehandlingen, der <i>kangennemføres</i> over Nykredit/Totalkredits system. Nykredit er derfor forpligtet til at yde rabatten, selv om det evt. kun er ganske få trin i lånoptagelsen, der kan gennemføres elektronisk her og nu. Dette er gennemført pr. d. 13. oktober 2004.</p>
<p>Nykredit indfører gratis indskrivning af egne obligationer i VP inden 1. juli 2004</p>	<p>Tilsagnet blev implementeret d. 1. marts 2004. Den forsinkede gennemførelse skyldtes at Nykredit umiddelbart forud for fusionen havde meddelt sine kunder at der blev indført gebyrer på indskrivningen. Dette kunne først ændres pr. 1. marts 2004.</p>
<p>Fremme konkurrencen for realkreditlån og handel med obligationer</p>	
<p>Nykredit offentliggør alle formidlingshonorarer til pengeinstitutterne (PI)</p>	<p>Af Nykredits hjemmeside fremgår det når PI påtager sig kreditrisikoen for Nykredit/Totalkredit lån modtages der en garantiprovision på 0,14 pct. af restgælden hvert år ved en belåning på 80 pct. Derudover modtager PI en portefølgeprovision på 0,15 pct. af restgælden om året for løbende kundeservice, samt et engangsbeløb svarende til den del af lånesagsgebyret, som overstiger 1.000 kr., dog max. 2.000 kr.</p>
<p>Nykredit vil offentliggøre alle formidlingshonorarer til ejendomsmæglerne forudsat andre gør tilsvarende</p>	<p>Af Nykredits hjemmeside fremgår det at Nybolig og Estate mæglerne modtager et formidlingshonorar på 1.500 kr. for hvert formidlet Nykredit realkreditlån, samt 3.000 kr. hvis mæglerne formidler en ny kunde til Nykredit</p>
<p>Nykredit tilslutter sig Finansrådets og Realkreditrådets prisguider</p>	<p>Nykredit og Totalkredit er begge tilsluttet de relevante prisguider</p>
<p>Nykredit vil foranledige, at pengeinstitutterne gør det samme i det omfang det er praktisk muligt</p>	<p>Nykredit har i dialog med PI via Lokale Pengeinstitutter og Finansrådet opfordret PI til at tilslutte sig prisguiden. Endnu mangler enkelte små sparekasser og andelskasser.</p>
<p>Nykredit samler kursskæring og kurtage i én post ved markedsføring og afregning af realkreditlån</p>	<p>Tilsagnet er gennemført. Tekniske komplikationer har udsat dele af tilsagnet, men disse nu gennemført.</p>
<p>Nykredit stiller priser på fondsbørsen i sine 15-20 mest likvide obligationsserier</p>	<p>Nykredit har den 1. marts 2004 gennemført tilsagnet</p>
<p>Nykredit vil anvende sine best efforts til at fremme private internetkunders muligheder for at handle obligationer direkte på fondsbørsen</p>	<p>Nykredits kunder har siden 1. marts 2004 haft mulighed for at handle statsobligationer direkte på fondsbørsen</p>

Anm.: Se i øvrigt Konkurrencestyrelsens rapport om *Fusionen mellem Nykredit og Totalkredit*