

NOTAT

Dato: 11. oktober 2022

Sag: 22/06887

Sagsbehandler: /ssn/kdk/jafe

Godkendelse af Jyske Bank A/S' erhvervelse af enekontrol over Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark

**KONKURRENCE- OG
FORBRUGERSTYRELSEN**

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog den 27. september 2022 en almindelig anmeldelse af Jyske Bank A/S' erhvervelse af enekontrol over Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark, jf. konkurrencelovens § 12 b.

KONKURRENCERÅDET

Ifølge konkurrencelovens § 12 h, stk. 5, 3. pkt., løber fristerne i § 12 d, stk. 1, fra den dag, hvor styrelsen ud over en fuldstændig anmeldelse har modtaget dokumentation for betaling af gebyret for anmeldelsen. Fristerne begyndte at løbe den 27. september 2022.

1. Transaktionen

Transaktionen indebærer, at Jyske Bank A/S erhverver aktiver og forpligtelser vedrørende Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark. Dette omfatter bl.a. kundaftaler, kontrakter, medarbejdere, fysiske aktiver, samt øvrige rettigheder, aktiver, forpligtelser og indlån, der eksklusivt relaterer sig til Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark.

Jyske Bank A/S erhverver herved enekontrol over Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark.

Transaktionen udgør en fusion omfattet af fusionsbegrebet, jf. konkurrencelovens § 12 a, stk. 1, nr. 2.

2. Parterne og deres aktiviteter

Jyske Bank A/S

Jyske Bank A/S (herefter "Jyske Bank") driver bankvirksomhed i Danmark inden for privatkundeområdet, erhvervskundeområdet og private bankingområdet. Jyske Bank har hovedkontor i Silkeborg og har herudover yderligere 80 afdelinger i forskellige dele af Danmark.

På privatkundeområdet tilbyder Jyske Bank ydelser inden for daglig økonomi, bolig, bil, investering, lån, netbank, betalingskort og opsparing. Jyske Bank formidler endvidere realkredit- og realkreditlignende lån samt pensions- og forsikringsløsninger.

På erhvervskundeområdet tilbyder Jyske Bank ydelser til lokale, nationale og internationale virksomheder inden for ind- og udlån, drifts- og anlægsfinansiering, investering, cash management og risikostyring. Jyske Bank er endvidere depotbank for investeringsforeninger under Jyske Invest. På private banking-området tilbyder Jyske Bank formue-, pensions- og investeringsrådgivning.

Jyske Bank-koncernen omfatter ligeledes en række datterselskaber. Koncernen omfatter bl.a. Jyske Realkredit A/S, som udbyder realkreditlån, samt Jyske Finans A/S, som er aktiv med ydelser inden for finansielle leasingkontrakter og finansiering, herunder bilfinansiering.

Handelsbanken DK

Svenska Handelsbanken AB og Stadshypotek AB's forretningsaktiviteter i Danmark (herefter "Handelsbanken DK") omfatter 43 filialer i Danmark.

Handelsbanken DK driver bankvirksomhed inden for privatkundeområdet, erhvervskundeområdet og private banking-området. Handelsbanken DK tilbyder finansielle løsninger og investeringsrådgivning til privatkunder, samt til små og mellemstore erhvervskunder. Handelsbanken DK tilbyder endvidere finansielle løsninger til større erhvervskunder. Handelsbanken DK udbyder realkreditlignende lån og formidler realkreditlån, pensions- og forsikringsløsninger.

Handelsbanken DK har gennem datterselskabet Ejendomsselskabet af 1. maj 2009 A/S aktiviteter inden for udlejning og ejendomsadministration. Handelsbanken DK har endvidere majoritetsejerandele i LokalBolig A/S, som er administrativt sekretariat for de selvstændige ejendomsmæglere i LokalBolig-kæden.

3. Jurisdiktion

De deltagende virksomheder er Jyske Bank og Handelsbanken DK. Ifølge det oplyste havde Jyske Bank i 2021 en omsætning på [xxx] mio. kr. i Danmark. Handelsbanken DK havde i 2021 en omsætning på [xxx] mio. kr. i Danmark.

Eftersom de deltagende virksomheders omsætning overstiger omsætnings-tærsklerne i konkurrencelovens § 12, stk. 1, nr. 1, er der tale om en fusion omfattet af konkurrencelovens regler om fusionskontrol.

4. De relevante markeder

For at vurdere om en fusion hæmmer den effektive konkurrence betydeligt, er det nødvendigt at afgrænse det eller de relevante markeder, som fusionen berører. Parterne har identificeret følgende overordnede relevante produktmarkeder, hvor fusionen giver anledning til horisontale overlap mellem parterne:

- i. Detailbankmarkedet
- ii. Engrosbankmarkedet
- iii. Det finansielle bankmarked
- iv. Formidling af realkreditlån
- v. Udbud af realkreditlån til private
- vi. Udbud af realkreditlån til erhverv (ekskl. landbrug)

For så vidt angår de markeder, som er angivet i punkt i.-v., har parterne oplyst, at parternes samlede markedsandele i 2021 er under 15 pct. for alle plausible segmenteringer, og at disse markeder derfor ikke udgør berørte markeder. Parternes aktiviteter på disse markeder behandles ikke yderligere.

For så vidt angår et marked for udbud af realkreditlån til erhverv ekskl. landbrug (punkt vi.), har parterne oplyst, at parternes samlede markedsandel overstiger 15 pct., hvis markedet afgrænses til at omfatte både realkredit og realkreditlignende lån. Dette marked beskrives nærmere nedenfor.¹

For fuldstændighedens skyld bemærkes endvidere, at parterne har identificeret en række yderligere horisontale overlap for så vidt angår aktiviteter, som er accessoriske til parternes primære bankaktiviteter, herunder aktiviteter vedrørende:

- i. Leasing
- ii. IT-ydelser
- iii. Forsikring
- iv. Pension
- v. Ejendomsrådgivningsvirksomhed
- vi. Investering i og drift af ejendomme

Parterne har oplyst, at parternes samlede markedsandele i 2021 er under 15 pct. for alle plausible segmenteringer af de pågældende markeder, og at disse markeder derfor ikke udgør berørte markeder. Parternes aktiviteter på disse markeder behandles ikke yderligere.

Endelig har parterne oplyst, at fusionen ikke giver anledning til vertikale forbindelser mellem parterne.

4.1. Markedet for udbud af realkreditlån til erhverv ekskl. landbrug

Det relevante produkt- og geografiske marked for så vidt angår udbud af realkreditlån til erhverv ekskl. landbrug beskrives nærmere nedenfor.

¹ Styrelsen bemærker for fuldstændighedens skyld, at parterne fsva. udbud af realkreditlån og realkreditlignende lån til landbrug, har oplyst, at Handelsbanken ikke har aktiviteter hermed. Fusionen giver derfor ikke anledning til overlap på dette marked, og det fremgår derfor ikke af oplysningen over relevante produktmarkeder i afsnit 4.

4.1.1 Det relevante produktmarked

Konkurrencerådet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har i tidligere praksis bl.a. undersøgt om markeder vedr. udbud af realkreditlån kan segmenteres yderligere efter kunde- og ejendomstype, jf. nedenfor.

Konkurrencerådet afgrænsede i *Fusionen mellem Nykredit og Totalkredit* (2003) et marked for realkreditlån til privatkunder, der adskiller sig fra realkreditlån til erhvervskunder og til landbrug.²

Konkurrencerådet har efterfølgende i *Jyske Bank/BRF-Kredit* (2014) overvejet at afgrænse et særskilt marked for realkreditlån til erhvervskunder ekskl. landbrug.³ I samme afgørelse overvejede Konkurrencerådet at afgrænse markedet for realkreditlån til enkelte ejendoms kategorier, herunder et særskilt marked for realkreditlån til støttet byggeri.⁴ Konkurrencerådet lod den endelige afgrænsning stå åben.⁵

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen vurderede i *Nykredit Realkredit/LR Realkredit A/S* (2019), at der kan afgrænses et overordnet marked for realkreditlån til erhvervskunder ekskl. landbrug, som muligvis kan segmenteres yderligere i et særskilt marked for realkreditlån til støttet byggeri. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen lod den endelige afgrænsning stå åben.⁶

Parterne vurderer, at der er forhold som taler for, at der er særskilte markeder for udbud af realkreditlån til landbrug og realkreditlån til øvrige erhverv.⁷ For så vidt angår en eventuel segmentering efter ejendoms kategori, har parterne oplyst, at det alene er Jyske Bank, der udbyder realkreditlån (og realkreditlignende lån) til støttet byggeri. Parterne har derfor ikke overlappende aktiviteter på et eventuelt særskilt segment for lån vedr. støttet byggeri til erhvervskunder ekskl. landbrug.

Da det ikke har betydning for styrelsens vurdering af fusionen, kan det i denne sag derfor stå åbent, hvorvidt det relevante marked for realkreditlån

² Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 14. oktober 2003, *Fusionen mellem Nykredit og Totalkredit*, side 92.

³ Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-Kredit*, punkt 185.

⁴ Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-Kredit*, punkt 187-188.

⁵ Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-Kredit*, punkt 188.

⁶ Jf. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens afgørelse af 2. december 2019, *Godkendelse af Nykredit Realkredit A/S' erhvervelse af LR Realkredit A/S*, side 6.

⁷ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 162.

til erhvervskunder ekskl. landbrug kan segmenteres yderligere efter ejendomskategori.

Vedr. realkreditlignende lån

Konkurrencerådet har for så vidt angår realkreditlån til privatkunder overvejet, om markedet omfatter visse realkreditlignende lån (såkaldte prioritetslån).

Konkurrencerådet overvejede således i *Jyske Bank/BRF-Kredit* (2014), hvorvidt det relevante marked for realkreditlån til privatkunder kunne udvides til at omfatte prioritetslån. Konkurrencerådet lod det stå åbent, hvorvidt markedet for realkreditlån kunne udvides til at omfatte prioritetslån, idet det ikke havde betydning for Rådets vurdering af fusionen.⁸

Parterne anfører, at markeder vedrørende realkreditlån, herunder både til private og til erhvervskunder, efter parternes opfattelse omfatter både realkreditlån og realkreditlignende lån.⁹ Parterne anfører bl.a., at selvom realkreditlignende lån juridisk set ikke er realkreditlån, så konkurrerer realkreditlignende lån direkte med traditionelle realkreditlån.¹⁰

Parterne har endvidere oplyst, at Handelsbanken DK ikke har sit eget realkreditinstitut, men udbyder realkreditlignende lån med sikkerhed i fast ejendom via Stadshypotek AB, der er et helejet datterselskab af Svenska Handelsbanken AB. Jyske Bank har i henhold til overdragelsesaftalen [xxx].¹¹

Da det ikke har betydning for styrelsens vurdering af fusionen, kan det i denne sag stå åbent, hvorvidt det relevante marked skal afgrænses snævert til realkreditlån - som kun Jyske Bank udbyder - eller bredere til at omfatte realkreditlignende lån.

4.1.2 Det relevante geografiske marked

Konkurrencerådet har, for så vidt angår realkreditlån til privatkunder, tidligere afgrænset det geografiske marked til Danmark.¹² For så vidt angår realkreditlån til erhvervskunder anførte Konkurrencerådet i *Jyske Banks/BRF-Kredit* (2014) bl.a., at det danske realkreditsystem er unikt, og

⁸ Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-Kredit*, punkt 170-173.

⁹ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 251.

¹⁰ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 110.

¹¹ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 3.

¹² Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 14. oktober 2003, *Fusionen mellem Nykredit og Totalkredit*, side 95. Dette er efterfølgende blevet bekræftet i Konkurrencerådets afgørelse af den 30. november 2011, *Nykredits tilsagn om administrationsbidrag*, samt Konkurrencerådets afgørelse af den 27. september 2017, *Nykredits tilsagn om administrationsbidrag II*.

at det ville kræve en betydelig indsats at indtræde på det danske marked som ny udenlandsk aktør. Konkurrencerådet lod den endelige afgrænsning af det geografiske marked for realkreditlån til erhvervskunder stå åben.¹³

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fandt i *Nykredit Realkredit/LR Realkredit A/S* (2019) ikke anledning til at afvige fra tidligere praksis og vurderede, at markedet for realkreditlån til erhvervskunder ekskl. landbrug kunne afgrænses til Danmark.¹⁴

Parterne vurderer, at markedet for realkreditlån til erhvervskunder ekskl. landbrug kan afgrænses til Danmark.¹⁵

Da det ikke har betydning for styrelsens vurdering af fusionen, hvorvidt det geografiske marked afgrænses til Danmark, bredere eller mere snævert, kan afgrænsningen af det geografiske marked stå åbent i denne sag.

5. Vurdering af fusionen

Parterne har oplyst, at Jyske Bank har aktiviteter vedrørende udbud af *realkreditlån* til erhvervskunder ekskl. landbrug, mens Handelsbanken DK har aktiviteter vedr. udbud af *realkreditlignende lån* til erhvervskunder ekskl. landbrug.

På et eventuelt samlet marked for udbud af realkredit- og realkreditlignende lån har parterne oplyst, at Jyske Bank har en markedsandel på ca. [10-20] pct., mens Handelsbanken har en markedsandel på ca. [0-5] pct. Jyske Bank vil efter fusionen opnå en samlet markedsandel på ca. [10-20] pct.

Parterne har oplyst, at HHI med fusionen stiger med [<150] til [3.000-4.000]. HHI og ændringen i HHI ligger dermed under de af Kommissionen fastsatte grænser for, hvornår det er usandsynligt, at der kan påvises horisontale konkurrencemæssige problemer, medmindre der foreligger særlige omstændigheder.¹⁶

¹³ Jf. Konkurrencerådets afgørelse af den 30. april 2014, Jyske banks overtagelse af *BRF-Kredit*, punkt 189-190.

¹⁴ Jf. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens afgørelse af 2. december 2019, *Godkendelse af Nykredit Realkredit A/S' erhvervelse af LR Realkredit A/S*, side 7.

¹⁵ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 168.

¹⁶ Jf. Kommissionens retningslinjer af 5. februar 2004 for vurdering af horisontale fusioner efter Rådets forordning om kontrol med fusioner og virksomhedsoverdragelser (2004/C 31/03), punkt 20.

Parterne har oplyst, at Jyske Bank både før og efter fusionen vil være den tredjestørste aktør på et eventuelt samlet marked for udbud af realkredit- og realkreditlignende lån til erhvervskunder ekskl. landbrug. Parterne har endvidere oplyst, at på et eventuelt særskilt marked for realkreditlån (dvs. ekskl. realkreditlignende lån) skønnes de to største aktører Realkredit Danmark og Nykredit at have markedsandele på henholdsvis ca. [30-40] pct. og ca. [40-50] pct. i 2021.¹⁷

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen vurderer på baggrund af ovenstående, at det ikke er sandsynligt, at fusionen vil hæmme den effektive konkurrence betydeligt på et eventuelt samlet marked vedrørende udbud af realkredit- og realkreditlignende lån til erhvervskunder ekskl. landbrug.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen offentliggjorde fusionen på kfst.dk den 12. august 2022 med en opfordring til interesserede om at indsende bemærkninger til fusionen. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog i den forbindelse ingen bemærkninger til fusionen.

På baggrund af de foreliggende oplysninger er det Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens samlede vurdering, at fusionen ikke hæmmer den effektive konkurrence betydeligt.

6. Konklusion

Idet fusionen på baggrund af de foreliggende oplysninger ikke giver anledning til indsigelser, har Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendt fusionen efter en forenklet sagsbehandling, jf. konkurrencelovens § 12 c, stk. 7.

Godkendelsen er givet under forudsætning af, at de oplysninger, der kan tilskrives de deltagende virksomheder, er korrekte, jf. konkurrencelovens § 12 f, stk. 1, nr. 1.

¹⁷ Jf. fusionsanmeldelsen, punkt 251. De af parterne oplyste markedsandele for konkurrenter henviser til et særskilt marked vedr. realkreditlån og omfatter således ikke aktiviteter vedrørende realkreditlignende lån.