C/2025/1138

14.2.2025

**Kokkuvõte komisjoni otsusest,**

**28. juuni 2021,**

**mis on tehtud kooskõlas nõukogu määruse (EÜ) nr 1/2003 artikliga 7 seoses juhtumiga AT.39914 – euro intressimäära tuletisinstrumendid**

**(teatavaks tehtud numbri C(2021) 4600 all)**

*(Ainult ingliskeelne tekst on autentne)*

(C/2025/1138)

**(EMPs kohaldatav tekst)**

*28. juunil 2021 võttis komisjon vastu nõukogu määruse (EÜ) nr 1/2003 ([1]) artikli 7 kohase otsuse. Kooskõlas nõukogu määruse (EÜ) nr 1/2003 artikliga 30 avaldab komisjon osaliste nimed ja otsuse põhilise sisu, sealhulgas kehtestatud sanktsioonid, võttes arvesse ettevõtjate õigustatud huvi kaitsta oma ärisaladusi. Otsuse mittekonfidentsiaalne versioon on kättesaadav konkurentsi peadirektoraadi veebisaidil (http://ec.europa.eu/competition/antitrust/cases/)*

## SISSEJUHATUS

(1) Otsusega määratakse ettevõtjatele HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc ja HSBC France (edaspidi ühiselt „HSBC“) uuesti trahv Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 101 ja EMP lepingu artikli 53 rikkumise eest.

## MENETLUS

(2) 4. detsembril 2013 võttis komisjon vastu otsuse C(2013) 8512 („2013. aasta kokkuleppeotsus“). 2013. aasta kokkuleppeotsusega määrati nelja ettevõtja – Barclays, Deutsche Bank, RBS ja Société Générale – erinevatele juriidilistele isikutele trahvid euro intressimäärade tuletisinstrumentidega seotud kartellis osalemise eest.

(3) 7. detsembril 2016 võttis komisjon vastu otsuse C(2016) 8530 („2016. aasta otsus“). 2016. aasta otsusega määrati veel kolme ettevõtja – Crédit Agricole, HSBC ja JPMorgan Chase – erinevatele juriidilistele isikutele trahvid samas kartellis osalemise eest. HSBC-le määrati ajavahemikul 12. veebruarist 2007 kuni 27. märtsini 2007 kartellis osalemise eest trahv suurusega 33 606 000 eurot.

(4) 24. septembril 2019 tegi Üldkohus otsuse HSBC nõude kohta tühistada 2016. aasta otsus („kohtuotsus“) ([2]). Üldkohus nõustus kohtuotsuses komisjoni sisuliste järeldustega, välja arvatud kahe kokkupuute puhul, mille konkurentsivastasust ei olnud komisjon tõendanud. Kohtuotsuses kiideti heaks metoodika, mida komisjon oli kasutanud trahvisummade arvutamiseks. Selle metoodika kohaselt kasutati müügiväärtuse hindamiseks diskonteeritud rahalaekumistel põhinevat asendusväärtust. Küll aga tõdeti kohtuotsuses, et komisjon ei olnud piisavalt selgitanud, miks kohaldati rahalaekumiste diskonteerimise suhtes vähendustegurit 98,849 %. Sellest lähtudes tühistati HSBC-le määratud trahv.

(5) 8. mail 2020 teatas komisjon HSBC-le, et kavatseb 2016. aasta otsust muuta ja trahviotsuse uuesti vastu võtta. HSBC-le esitati täiendavad selgitused parameetrite kohta, mida oli kasutatud, et määrata rahalaekumiste diskonteerimise vähendusteguriks 98,849 %. HSBC esitas oma tähelepanekud nende selgituste kohta kirjalikult 14. juulil 2020 ja 14. mail 2021.

(6) 23. juunil 2021 konsulteeriti konkurentsi piiravat tegevust ja turgu valitsevat seisundit käsitleva nõuandekomiteega.

([1]) Nõukogu 16. detsembri 2002. aasta määrus (EÜ) nr 1/2003 asutamislepingu artiklites 81 ja 82 sätestatud konkurentsieeskirjade rakendamise kohta (EÜT L 1, 4.1.2003, lk 1).

([2]) Kohtuasi T-105/17, HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc, HSBC France *vs.* komisjon, ECLI:EU:T:2019:675.

## ÕIGUSLIK HINNANG

(7) Käesolev otsuse eelnõu on adresseeritud ainult HSBC-le ega sisalda uusi vastuväiteid. Eelnõu ei puuduta mingil viisil 2016. aasta otsuse muid adressaate.

(8) Otsuse eelnõus leitakse, et HSBC on osalenud aluslepingu artikli 101 ja EMP lepingu artikli 53 rikkumises, nagu on märgitud 2016. aasta otsuses.

## ÕIGUSKAITSEMEETMED

(9) HSBC trahvisumma arvutamise metoodika on esitatud 2016. aasta otsuses.

(10) Otsuse eelnõus on siiski täpsemalt selgitatud, miks kohaldatakse rahalaekumiste diskonteerimise suhtes vähendustegurit 98,849 %, tuginedes neljale järgmisele elemendile:

(i) tuletisinstrumentidega kauplemisele üldiselt omane tasaarvestamine;

(ii) euro intressimäära tuletisinstrumentide tasaarvestamise iseärasused;

(iii) euro intressimäära tuletisinstrumentide sektori hinnaerinevuste suhteline ulatus ja

(iv) 2013. aasta kokkuleppeotsuses kohaldatud vähendustegur.

(11) Lisaks suurendatakse otsuse eelnõuga 15 %ni trahvisumma 10 % suurust vähendamist, mida oli HSBC-le võimaldatud 2016. aasta otsusega, kuna ettevõtjal oli rikkumises marginaalsem/väiksem roll. Vähendusteguri sellisel suurendamisel võetakse arvesse kohtuotsuse järeldusi, mille kohaselt ei olnud kahe kokkupuute konkurentsivastasus piisavalt tõendatud, ja nõustutakse, et see võis mõjutada nii HSBC osalemisaktiivsust kui ka tema teadlikkust ühest ja vältavast rikkumisest. Seepärast määratakse trahvisummaks 31 739 000 eurot.