C/2025/1138

14.2.2025

Tiivistelmä komission

28. kesäkuuta 2021

neuvoston asetuksen (EY) N:o 1/2003 7 artiklan nojalla

asiassa AT.39914 – Euromääräiset korkojohdannaiset (Euro Interest Rate Derivatives) antamasta päätöksestä

(tiedoksiannettu asiakirjanumerolla C(2021) 4600)

(Ainoastaan englanninkielinen teksti on todistusvoimainen)

(C/2025/1138)

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

Komissio antoi 28. kesäkuuta 2021 päätöksen neuvoston asetuksen (EY) N:o 1/2003 ([1]) *7 artiklan nojalla. Komissio julkaisee osapuolten nimet ja päätöksen olennaisen sisällön sekä mahdollisesti määrättävät seuraamukset neuvoston asetuksen (EY) N:o 1/2003 30 artiklan säännösten mukaisesti. Se ottaa huomioon yritysten oikeutetut edut sen suhteen, ettei niiden liikesalaisuuksia paljasteta. Päätöksen teksti, josta on poistettu luottamukselliset tiedot, on saatavilla kilpailun pääosaston verkkosivuilla (http://ec.europa.eu/competition/antitrust/cases/)*

JOHDANTO

(1) Päätöksessä määrätään uudelleen sakko HSBC Holdings plc:lle, HSBC Bank plc:lle ja HSBC Francelle, jäljempänä yhdessä ”HSBC”, SEUT-sopimuksen 101 artiklan ja ETA-sopimuksen 53 artiklan rikkomisesta.

MENETTELY

(2) Komissio antoi 4. joulukuuta 2013 päätöksen C(2013) 8512, jäljempänä ’vuoden 2013 sovintopäätös’. Vuoden 2013 sovintopäätöksessä määrättiin sakkoja neljän yrityksen eri oikeushenkilöille niiden osallistumisesta euromääräisiä korkojohdannaisia koskevaan kartelliin. Nämä yritykset olivat Barclays, Deutsche Bank, RBS ja Société Générale.

(3) Komissio antoi 7. joulukuuta 2016 päätöksen C(2016) 8530, jäljempänä ’vuoden 2016 päätös’. Vuoden 2016 päätöksessä määrättiin sakkoja kolmen muun yrityksen eri oikeushenkilöille niiden osallistumisesta samaan kartelliin. Nämä yritykset olivat Crédit Agricole, HSBC ja JPMorgan Chase. HSBC:lle määrättiin 33 606 000 euron sakko sen osallistumisesta kartelliin 12. helmikuuta 2007 ja 27. maaliskuuta 2007 välisenä aikana.

(4) Unionin yleinen tuomioistuin antoi 24. syyskuuta 2019 tuomion HSBC:n kanteesta kumota vuoden 2016 päätös, jäljempänä ’tuomio’ ([2]). Unionin yleinen tuomioistuin vahvisti tuomiossaan komission päätelmät asiasisällöstä, lukuun ottamatta kahta yhteydenpitoa, joiden osalta komissio ei ollut osoittanut kilpailunvastaista luonnetta. Tuomiossa vahvistettiin komission menetelmä, jota se oli käyttänyt sakkojen laskennassa. Tässä menetelmässä käytettiin myynnin arvon vertailuarvoa, joka perustui alennettuihin käteissaataviin. Tuomiossa kuitenkin katsottiin, ettei komissio ollut esittänyt riittäviä selityksiä syistä, joiden vuoksi käteissaataviin sovellettiin 98,849 prosentin alentamiskerrointa. Tätä käytettiin perusteena HSBC:lle määrätyn sakon kumoamiseksi.

(5) Komissio ilmoitti 8. toukokuuta 2020 HSBC:lle aikomuksesta muuttaa vuoden 2016 päätöstä ja määrätä sakot uudelleen. HSBC:lle annettiin lisäselvityksiä parametreista, joita käytettiin määritettäessä käteissaataviin sovellettavaa 98,849 prosentin alentamiskerrointa. HSBC esitti näitä selvityksiä koskevat huomautuksensa kirjallisesti 14. heinäkuuta 2020 ja 14. toukokuuta 2021.

(6) Kilpailunrajoituksia ja määräävää markkina-asemaa käsittelevää neuvoa-antavaa komiteaa kuultiin 23. kesäkuuta 2021.

([1]) Neuvoston asetus (EY) N:o 1/2003, annettu 16 päivänä joulukuuta 2002, perustamissopimuksen 81 ja 82 artiklassa vahvistettujen kilpailusääntöjen täytäntöönpanosta (EYVL L 1, 4.1.2003, s. 1).

([2]) Asia T-105/17, *HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc ja HSBC France v. komissio*, ECLI:EU:T:2019:675.

OIKEUDELLINEN ARVIOINTI

(7) Tämä päätösluonnos on osoitettu ainoastaan HSBC:lle, eikä se sisällä uusia väitteitä. Se ei koske millään tavoin niitä muita yrityksiä, joille vuoden 2016 päätös on osoitettu.

(8) Päätösluonnoksessa todetaan, että HSBC on osallistunut SEUT-sopimuksen 101 artiklan ja ETA-sopimuksen 53 artiklan rikkomiseen, kuten vuoden 2016 päätöksessä todetaan.

KORJAAVAT TOIMENPITEET

(9) HSBC:n sakon laskentamenetelmä esitetään vuoden 2016 päätöksessä.

(10) Päätösluonnoksessa selitetään kuitenkin yksityiskohtaisemmin, miksi käteissaataviin sovelletaan 98,849 prosentin alentamiskerrointa, joka perustuu seuraaviin neljään tekijään:

i) johdannaiskaupan nettoutus yleisesti ottaen;

ii) nettoutus, jota käytetään erityisesti euromääräisten korkojohdannaisten alalla;

iii) hintavaihtelujen suhteellinen mittakaava euromääräisten korkojohdannaisten alalla; ja

iv) vuoden 2013 sovintopäätöksessä sovellettu alentamiskerroin.

(11) Lisäksi päätösluonnoksessa korotetaan HSBC:lle vuoden 2016 päätöksessä myönnetty 10 prosentin alennus HSBC:n toissijaisemman/vähäisemmän aseman vuoksi 15 prosenttiin. Korotuksessa otetaan huomioon tuomion päätelmät, joiden mukaan kahden yhteydenpidon kilpailunvastaista luonnetta ei ollut osoitettu riittävästi, ja myönnetään, että tällä voi olla vaikutusta sekä HSBC:n osallistumisen intensiteettiin että HSBC:n tietoisuuteen yhtenä kokonaisuutena pidettävästä jatketusta kilpailusääntöjen rikkomisesta. Näin ollen sakon määräksi vahvistetaan 31 739 000 euroa.