C/2025/1138

14.2.2025

Povzetek sklepa Komisije

z dne 28. junija 2021

na podlagi člena 7 Uredbe Sveta (ES) št. 1/2003

v zadevi AT.39914 – Evrski obrestni izvedeni finančni instrumenti

(notificirano pod dokumentarno številko C(2021) 4600)

(Besedilo v angleškem jeziku je edino verodostojno)

(C/2025/1138)

(Besedilo velja za EGP)

Dne 28. junija 2021 je Komisija sprejela sklep v skladu s členom 7 Uredbe Sveta (ES) št. 1/2003 ([1]). Komisija v skladu z določbami člena 30 Uredbe Sveta (ES) št. 1/2003 v tem povzetku objavi imena strank in glavno vsebino sklepa, vključno z vsemi naloženimi sankcijami, ob upoštevanju pravnega interesa podjetij do varovanja poslovnih skrivnosti. Različica sklepa, ki ni zaupna, je na voljo na spletišču Generalnega direktorata za konkurenco (http://ec.europa.eu/competition/antitrust/cases/).

UVOD

(1) Sklep bankam HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc in HSBC France (v nadaljnjem besedilu skupaj: skupina HSBC) ponovno nalaga globo zaradi kršitve člena 101 PDEU in člena 53 Sporazuma EGP.

POSTOPEK

(2) Komisija je 4. decembra 2013 sprejela Sklep Komisije C(2013) 8512 (v nadaljnjem besedilu: sklep o poravnavi iz leta 2013). S sklepom o poravnavi iz leta 2013 so bile različnim pravnim subjektom štirih podjetij – Barclays, Deutsche Bank, RBS in Société Générale – naložene globe zaradi njihovega sodelovanja v kartelu v zvezi z evropskimi obrestnimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

(3) Komisija je 7. decembra 2016 sprejela Sklep Komisije C(2016) 8530 (v nadaljnjem besedilu: sklep iz leta 2016). S sklepom iz leta 2016 so bile različnim pravnim subjektom treh drugih podjetij – Crédit Agricole, HSBC in JPMorgan Chase – naložene globe zaradi njihovega sodelovanja v istem kartelu. Skupini HSBC je bila naložena globa v višini 33 606 000 EUR zaradi njenega sodelovanja v kartelu med 12. februarjem 2007 in 27. marcem 2007.

(4) Splošno sodišče je 24. septembra 2019 izdalo sodbo v tožbi skupine HSBC za razglasitev ničnosti sklepa iz leta 2016 (v nadaljevanju: sodba) ([2]). Splošno sodišče je v sodbi potrdilo vsebinske ugotovitve Komisije, razen dveh stikov, za katera Komisija ni dokazala protikonkurenčnega značaja. Sodba je odobrila metodologijo, ki jo je Komisija uporabila za izračun glob. Pri tej metodologiji je bil uporabljen približek za vrednost prodaje na podlagi diskontiranih denarnih prejemkov. Vendar je bilo v sodbi ugotovljeno, da Komisija ni zagotovila zadostnih pojasnil o razlogih, zakaj so bili denarni prejemki diskontirani za 98,849 %. Na tej podlagi je bila globa, naložena skupini HSBC, razglašena za nično.

(5) Komisija je 8. maja 2020 HSBC obvestila, da namerava spremeniti sklep iz leta 2016 in ponovno uvesti globe. Skupina HSBC je prejela dodatna pojasnila glede parametrov, uporabljenih za določitev faktorja znižanja za diskontiranje denarnih prejemkov v višini 98,849 %. Skupina HSBC je 14. julija 2020 in 14. maja 2021 pisno predstavila svoja stališča glede teh pojasnil.

(6) Dne 23. junija 2021 je potekalo posvetovanje s Svetovalnim odborom za omejevalna ravnanja in prevladujoče položaje.

([1]) Uredba Sveta (ES) št. 1/2003 z dne 16. decembra 2002 o izvajanju pravil konkurence iz členov 81 in 82 Pogodbe (UL L 1, 4.1.2003, str. 1).

([2]) Zadeva T-105/17, *HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc, HSBC France proti Komisiji*, ECLI:EU:T:2019:675.

PRAVNA OCENA

(7) Ta osnutek sklepa je naslovljen samo na skupino HSBC in ne vsebuje novih ugovorov. Nikakor ne velja za druge naslovnike sklepa iz leta 2016.

(8) V osnutku sklepa je ugotovljeno, da je skupina HSBC sodelovala pri kršitvi člena 101 Pogodbe in člena 53 Sporazuma EGP, kot je navedeno v sklepu iz leta 2016.

PRAVNA SREDSTVA

(9) Metodologija, uporabljena za izračun globe za skupino HSBC, je določena v sklepu iz leta 2016.

(10) Vendar je v osnutku sklepa podrobneje pojasnjeno, zakaj so denarni prejemki diskontirani s faktorjem zmanjšanja 98,849 %, in sicer na podlagi štirih elementov:

(i) pobota pri trgovanju z izvedenimi finančnimi instrumenti na splošno;

(ii) pobota, ki je zlasti neločljivo povezan s sektorjem instrumentov EIRD;

(iii) relativnega obsega nihanj cen v sektorju instrumentov EIRD; in

(iv) faktorja zmanjšanja, uporabljenega v sklepu o poravnavi iz leta 2013.

(11) Osnutek sklepa prav tako povečuje 10-odstotno znižanje, ki je bilo v sklepu iz leta 2016 odobreno skupini HSBC zaradi njene obrobne/manjše vloge, na 15 %. Pri tem povečanju se upoštevajo ugotovitve iz sodbe, da protikonkurenčni značaj dveh stikov ni bil zadostno dokazan, in se priznava, da bi to lahko vplivalo na intenzivnost sodelovanja skupine HSBC in njeno seznanjenost z enotno in trajajočo kršitvijo. Globa se zato določi v višini 31 739 000 EUR.