C/2025/1138

14.2.2025

Sammanfattning av kommissionens beslut

av den 28 juni 2021

i enlighet med artikel 7 i rådets förordning (EG) nr 1/2003

i ärende AT.39914 – Räntederivat i euro

(delgivet med nr C(2021) 4600)

(Endast den engelska texten är giltig)

(C/2025/1138)

(Text av betydelse för EES)

Den 28 juni 2021 antog kommissionen ett beslut i enlighet med artikel 7 i rådets förordning (EG) nr 1/2003 ([1]). I enlighet med bestämmelserna i artikel 30 i rådets förordning (EG) nr 1/2003 offentliggör kommissionen härmed parternas namn och huvuddragen i beslutet, inbegripet ålagda påföljder, med beaktande av företagens berättigade intresse av att skydda sina affärshemligheter. En icke-konfidentiell version av beslutet finns på GD Konkurrens webbplats (http://ec.europa.eu/competition/antitrust/cases/).

INLEDNING

(1) Genom beslutet återinförs böter för HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc och HSBC France (nedan gemensamt kallade *HSBC*) för överträdelse av artikel 101 i EUF-fördraget och artikel 53 i EES-avtalet.

FÖRFARANDE

(2) Den 4 december 2013 antog kommissionen beslut C (2013) 8512 (*2013 års förlikningsbeslut*). Genom 2013 års förlikningsbeslut ålades olika juridiska enheter inom fyra företag, dvs. Barclays, Deutsche Bank, RBS och Société Générale, böter för deltagande i en kartell rörande räntederivat i euro

(3) Den 7 december 2016 antog kommissionen beslut C (2016) 8530 (*2016 års beslut*). I 2016 års beslut åläggs olika juridiska enheter inom tre andra företag, dvs. Crédit Agricole, HSBC och JPMorgan Chase, böter för deltagande i samma kartell. HSBC åläggs böter på 33 606 000 euro för sitt deltagande i kartellen mellan den 12 februari 2007 och den 27 mars 2007.

(4) Den 24 september 2019 meddelade tribunalen en dom avseende HSBC:s talan om ogiltigförklaring av 2016 års beslut (*domen*) ([2]). I domen bekräftade tribunalen kommissionens slutsatser i sak, utom avseende två kontakter, för vilka kommissionen inte hade påvisat något konkurrensbegränsande syfte. I domen bekräftas den metod som kommissionen använde för att beräkna böterna. Metoden innebar att det användes ett ersättningsvärde för försäljningsvärdet som baserades på ett diskonterat värde för kontantintäkterna I domen anges emellertid att kommissionen inte hade lämnat tillräckliga förklaringar till varför kontantintäkterna diskonterades med 98,849 %. På grundval av detta ogiltigförklarades de böter som ålagts HSBC.

(5) Den 8 maj 2020 underrättade kommissionen HSBC om sin avsikt att ändra 2016 års beslut och anta böterna på nytt. HSBC fick ytterligare förklaringar avseende de parametrar som användes för att fastställa nedsättningsfaktorn för diskontering av kontantintäkterna till 98,849 %. HSBC lämnade skriftliga synpunkter på dessa förklaringar den 14 juli 2020 och den 14 maj 2021.

(6) Rådgivande kommittén för kartell- och monopolfrågor rådfrågades den 23 juni 2021.

([1]) Rådets förordning (EG) nr 1/2003 av den 16 december 2002 om tillämpning av konkurrensreglerna i artiklarna 81 och 82 i fördraget (EGT L 1, 4.1.2003, s. 1).

([2]) Mål T-105/17, HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc, HSBC France mot kommissionen, ECLI:EU:T:2019:675.

RÄTTSLIG BEDÖMNING

(7) Detta utkast till beslut riktar sig endast till HSBC och innehåller inga nya invändningar. Beslutet berör inte på något sätt de andra mottagarna av 2016 års beslut.

(8) I utkastet till beslut konstateras att HSBC varit delaktigt i en överträdelse av artikel 101 i fördraget och artikel 53 i EES-avtalet, såsom fastställdes i 2016 års beslut.

RÄTTSMEDEL

(9) Den metod som använts för att beräkna HSBC:s böter anges i 2016 års beslut.

(10) I utkastet till beslut förklaras dock närmare varför kontantintäkterna diskonteras med en nedsättningsfaktor på 98,849 %, dvs. på grundval av fyra faktorer:

(i) allmän nettning inom derivathandeln,

(ii) specifik nettning inom sektorn för räntederivat i euro,

(iii) den relativa omfattningen av prisvariationer inom sektorn för räntederivat i euro, och

(iv) den nedsättningsfaktor som tillämpades i 2013 års förlikningsbeslut.

(11) I utkastet till beslut höjs också den nedsättning på 10 % som beviljades HSBC i 2016 års beslut för dess mer perifera/mindre roll till 15 %. Höjningen tar hänsyn till de slutsatser som dras i domen om att det inte bevisats i tillräcklig utsträckning att två kontakter var av konkurrensbegränsande art och om att detta kan påverka både intensiteten i HSBC:s deltagande och dess medvetenhet om den enda och fortlöpande överträdelsen. Bötesbeloppet fastställs därför till 31 739 000 euro.