KOMMISSIONENS BESLUTNING

af 10. december 1986

om en procedure i henhold til EØF-traktatens artikel 85

(VI/30.176 — The London Potato Futures Association Limited)

(Kun den engelske tekst er autentisk.)

(87/46/EØF)

KOMMISSIONEN FOR DE EUROPÆISKE FÆLLESSKABER HAR —

under henvisning til traktaten om oprettelse af Det europæiske økonomiske Fællesskab,

under henvisning til Rådets forordning nr. 17 af 6. februar 1962, første forordning om anvendelse af bestemmelserne i traktatens artikel 85 og 86 [1], senest ændret ved akten vedrørende Spaniens og Portugals tiltrædelse, særlig artikel 2,

under henvisning til den anmeldelse med begæring om negativattest, der blev indgivet den 16. september 1980, og som vedrører vedtægterne og reglerne for London Potato Futures Association Limited,

under henvisning til offentliggørelse af anmeldelsens indhold i hovedtræk [2], jf. artikel 19, stk. 3, i forordning nr. 17,

efter høring af Det rådgivende udvalg for Kartel- og Monopolspørgsmål, og

ud fra følgende betragtninger:

I. SAGSFREMSTILLING

(1) The London Potato Futures Association Limited (»LPFAL«) er en af de mange varebørser, der er etableret i London. Varebørserne er selvstyrende organer, der styres af »Committees of Management«, der vælges af og blandt medlemmerne, og som bistås af sekretariater og udøver de beføjelser, som medlemmerne har tillagt dem i børsforskrifterne. Selv om børserne er selvstyrende er der en vis form for kontrol fra Bank of Englands side, ligesom Association of Futures Brokers and Dealers Limited (»AFBD«) i stigende grad overvåger medlemmerne.

(2) Formålet med LPFAL er at etablere og administrere et terminsmarked for kartofler i London. Et terminsmarked, eller et futures marked stiller organiserede faciliteter til rådighed for indgåelse af kontrakter om køb og salg af en vare til levering på bestemte fremtidige tidspunkter. Futures markeder er først og fremmest blevet oprettet for at sætte personer, der er involveret i varehandelen, i stand til at beskytte sig mod risici for ugunstige prisbevægelser.

(3) LPFAL skaber rammerne for handel og prisdannelse og afgør en række tekniske spørgsmål, såsom tilladte måneder for levering og standardvilkår i kontrakter, samt yder afregnings- og betalingsfaciliteter. Handelen foregår på selve børsen, hvor de handlende direkte står over for hinanden i ring og møder hinanden med bud og tilbud (det såkaldte »open outcry«-system).

(4) De internationale futures markeder i London er blandt de vigtigste markeder i den internationale råvarehandel, og de bidrager til verdenshandelens stabilitet og gnidningsfri afvikling og spiller en stor rolle for prisfastsættelsen. Følgende tal viser LPFALs relative størrelse sammenlignet med dets vigtigste konkurrenter:

Årlig handelsmængde (omsatte tons) af kartofler

(1982 til 1985)

År	London [1]	New York [2]	Paris/Lille [3]
1982	113 125		
1983	230 204		
1984	196 581	26 595	123 320
1985	116 819	16 903	294 240

[1] Disse tal vedrører 40 tons-kontrakten som anført nedenfor, da man først begyndte at handle med 10 tons-kontrakten i februar 1986.

[2] Et parti er for indeværende 50 000 pund.

[3] Et parti er for indeværende 20 tons.

(5) Der handles i øjeblikket med to kontrakter på LPFAL:

a) kartoffelkontrakten, der vedrører et eller flere partier på 40 tons kartofler i lukkede sække af en sortskvalitet og beskaffenhed, der specificeres i bestemmelse 8.04 og 8.04 A i reglerne for LPFAL, til levering i Storbritannien fra et lager, der er registreret hos LPFAL, og som er udpeget af sælgeren;

[1] EFT nr. 13 af 21. 2. 1962, s. 204/62.
[2] EFT nr. C 251 af 8. 10. 1986, s. 7.

b) en kontrakt for kontant afregning, der vedrører et eller flere partier på 10 tons kartofler af den type, der danner grundlag for kartoffelafsætningsrådets ugentlige gennemsnitlige ab bedriftpris, og som er defineret i enkeltheder i regel 12.04 i reglerne for LPFAL. Der er ikke nogen bestemmelse om fysisk levering, men alle de kontrakter, der fortsat er åbne ved handelens slutning på den sidste dag for handel, afregnes kontant efter formlerne i regel 12.05 og 12.06 i reglerne for LPFAL.

Handelsreglerne fastsætter, at leveringsmånederne er februar, april, maj og november hvert år, bortset fra kartofler, som er genstand for kontant afregning, hvor leveringsmånederne er juli, august og september hvert år.

(6) Alle kontrakter, der handles på LPFAL, skal registreres hos International Commodities Clearing House Limited (»ICCH«), et selvstændigt serviceselskab, som stiller clearings- og betalingsfaciliteter til rådighed for LPFAL. ICCH råder over en betydelig kapital og store reserver og ejes helt af seks clearingsbanker. ICCHs vigtigste funktioner er at gennemføre en daglig clearing af alle handeler og stille sikkerhed for, at kontrakterne opfyldes i overensstemmelse med LPFALs regler over for de clearing members, i hvis navn kontrakterne registreres.

(7) Der er to klasser af medlemskab i LPFAL. Den første klasse bestående af stemmeberettigede medlemmer er »floor members«, der kan handle »på gulvet«. Vedtægterne fastsætter, at sammenslutningen skal registreres med mindst tre »floor members«. Antallet af »floor members« er ikke begrænset. Den anden klasse medlemmer består af ikke-stemmeberettigede medlemmer, som kaldes »associate members«. Antallet af disse medlemmer er ikke begrænset. Ikke-stemmeberettigede medlemmer skal kanalisere alle kontrakter gennem et »floor member«.

(8) For at blive »floor member« skal man ifølge vedtægterne opfylde visse finansielle krav. Sekretæren udleverer efter anmodning en detaljeret oversigt over de kriterier, der gælder på tidspunktet for indgivelse af en ansøgning om at blive »floor member«. Ansøgeren skal over for komiteen godtgøre, at han er aktivt engageret i handel med kartofler og udfører forretninger fra et kontor i London. Firmaer og selskaber, hvis hovedaktiviteter ikke finder sted inden for EF-landene, kan ikke blive »floor members«.

(9) Alle »floor members« skal være medlemmer af ICCH og skal registrere deres kontrakter hos ICCH, som til gengæld for sit vederlag stiller sikkerhed for, at kontrakterne opfyldes.

(10) Der er to underkategorier af »associate members«. »Trade associate members« består af selskaber eller firmaer, der har en vedvarende interesse i produktion, handel eller forbrug af fysiske kartofler. »General associate members« består af selskaber eller firmaer, der har en vedvarende handelsinteresse i LPFAL.

(11) Floor membership kan overføres under forudsætning af, at den, til hvem medlemskabet overdrages, vælges i overensstemmelse med vedtægterne. Associate membership kan overføres under forudsætning af, at den, som medlemskabet foreslås overført til, vælges i overensstemmelse med reglerne.

(12) Komiteen skal begrunde afgørelser, der vedrørede medlemmernes rettigheder. Der findes en appelmulighed, hvis komiteen afslår en ansøgning om medlemskab, nægter at give tilladelse til overførelse af medlemskab eller godkende en ændring i et medlems bestyrelse, partnerforhold, virkefelt, juridiske status eller ejerforhold. Proceduren finder også anvendelse, hvis komiteen suspenderer et medlem i mere end syv dage eller nægter at genindsætte et medlem eller ekskluderer et medlem eller på anden måde beslutter, at et medlemskab skal ophøre. Hvis ansøgeren eller medlemmet i disse tilfælde ikke kan acceptere komiteens beslutning, kan vedkommende anmode komiteen om at tage beslutningen op til fornyet overvejelse og fremkomme med relevante indsigelser og oplysninger.

(13) I henhold til reglerne skal et medlem normalt være medlem af Association of Future Brokers and Dealers Limited (AFBD). Dette krav er imidlertid ikke obligatorisk for alle medlemmer. Det gælder ikke, hvis medlemmet a) ikke et et »floor member« og ikke har forretningssted i Det forenede Kongerige, b) udelukkende driver virksomhed for egen regning eller på vegne af et tilknyttet selskab eller c) tilhører en kategori, som AFBD selv fritager fra medlemskab. AFBD er et af syv selvstyrende organer, som forventes at blive anerkendt af det Securities and Investments Board (SIB), der er blevet stiftet med henblik på ikrafttrædelsen af Financial Services Act, i henhold til hvilken det kun er »bemyndigede personer« eller visse »fritagne personer« der kan udføre investeringsforretninger i Det forenede Kongerige. LPFALs medlemmer vil blive bemyndiget hertil i kraft af deres medlemskab af AFBD. For at blive medlem af AFBD skal ansøgerne opfylde visse kvalitative kriterier, som reflekterer AFBDs hovedformål, dvs. fremme og opretholdelse i forbindelse med vare-, finans- og andre terminsmarkedsoperationer, især med henblik på beskyttelse af deres kunders interesser. Disse krite-

rier angår medlemmernes egnethed under hensyn til deres finansielle og forretningsmæssige situation samt i andre henseender såsom med hensyn til pålidelighed, uddannelse, erfaring og finansielle midler.

(14) Reglerne bestemmer, at medlemmerne betaler en provision for alle transaktioner, der foretages for tredjemand (uanset om denne tredjemand er medlem eller ej), men provisionssatserne kan frit fastsættes ved aftale. Hvis et medlem indtager en forskellig position i to på hinanden handelsmæsige måneder (»straddle«), kan de gennemføres for een provision under forudsætning af, at begge positioner sluttes samtidig.

II. RETLIG VURDERING

(15) LPFALs anmeldte regler må anses for at være aftaler efter EØF-traktatens artikel 85.

(16) Reglerne for LPFAL tager hensyn til Kommissionens indvendinger i forbindelse med forskellige andre terminsmarkeder i London. Kommissionen har allerede meddelt negativattest for disse sammenslutningers regler ved beslutning 85/563/EØF [1] (sukker); 85/564/EØF [2] (kakao); 85/565/EØF [3] (kaffe) og 85/566/EØF [4] (gummi).

(17) De regler, som oprindeligt blev anmeldt, specificerede de laveste nettoprovisionssatser, som et medlem kunne anvende. Reglerne specificerede provisionssatserne, der var forskellige for forskellige kundetyper og afhang af, om kontrakten blev clearet gennem clearingskontoret eller gennem et »floor member« eller ej. Satserne var lavest for et »floor member«, hvis navn blev bekendtgjort, og når kontrakten blev clearet gennem clearingskontoret. Satserne var højere for »associate members« og endnu højere for ikke-medlemmer. I de sidste to tilfælde var satserne højere, når kontrakten blev clearet gennem et »floor member«, end hvis den blev clearet gennem clearingskontoret. Såfremt kontrakten blev åbnet og sluttet på samme dag gennem samme broker, skulle provisionssatserne nedsættes til det halve.

(18) Reglerne fastsatte, at minimumsprovisionen ikke kunne blive genstand for nogen form for fradrag. Ethvert arrangement, der medførte eller havde til hensigt at medføre, direkte eller indirekte, et fradrag fra minimumssatserne, blev betragtet som en overtrædelse af reglerne. Komiteen havde beføjelse til at undersøge formodede overtrædelser, og medlemmer, der ikke fulgte reglerne, kunne ekskluderes af komiteen.

(19) Kommissionen fandt, at det ovenfor beskrevne system med specificerede minimumsprovisioner var en form for prisfastsættelse, som stred mod EØF-traktatens artikel 85, stk. 1. Det blev forlangt, at LPFAL skulle afskaffe systemet med faste minimumssatser. Systemet er nu blevet afskaffet, og henvisninger til systemet i reglerne er blevet udeladt. Reglerne fastsætter nu blot, at der skal opkræves en provision af medlemmerne i forbindelse med kontrakter for tredjemand (uanset om denne tredjemand er medlem eller ej), men der er fuldstændig frihed til at forhandle om provisionssatserne. Kommissionen finder, at denne forpligtelse ikke udgør en væsentlig konkurrencebegrænsning, fordi den kun indebærer forpligtelse til at beregne en provision uden henvisning til den provision, der skal beregnes. Det følger heraf, at der nu er fuldstændig frihed til at forhandle om provisionssatserne.

(20) Endvidere blev der som følge af Kommissionens indvendinger foretaget ændringer i reglerne vedrørende medlemskab, således, at dette nu er åbent. De kriterier, der skal opfyldes for at opnå medlemskab, er objektive. Komiteen skal begrunde afgørelser, der vedrører medlemmernes rettigheder. For at beskytte nuværende og potentielle medlemmers rettigheder er der blevet indført en appelprocedure.

(21) Offentliggørelsen i *De Europæiske Fællesskabers Tidende* i henhold til artikel 19, stk. 3, i forordning nr. 17 gav ikke anledning til indvendinger.

(22) LPFALs vedtægter og regler indeholder i deres ændrede form ikke længere klausuler, som i væsentlig grad begrænser konkurrencen på fællesmarkedet. Følgelig har Kommissionen derfor intet grundlag for at gribe ind efter artikel 85, stk. 1. Kommissionen kan følgelig meddele negativattest i henhold til artikel 2 i forordning nr. 17 —

[1] EFT nr. L 369 af 31. 12. 1985, s. 25.
[2] EFT nr. L 369 af 31. 12. 1985, s. 28.
[3] EFT nr. L 369 af 31. 12. 1985, s. 31.
[4] EFT nr. L 369 af 31. 12. 1985, s. 34.

VEDTAGET FØLGENDE BESLUTNING:

Artikel 1

Efter de forhold, Kommissionen har kendskab til, finder den ikke anledning til i medfør af EØF-traktatens artikel 85, stk. 1, at skride ind mod vedtægterne og reglerne for London Potato Futures Association som anmeldt den 16. september 1980.

Artikel 2

Denne beslutning er rettet til London Potato Futures Association Limited, hvis vedtægtsmæssige hjemsted er: Baltic Exchange Chambers, 24/28 St. Mary Axe, London EC 3A 8EP, United Kingdom.

Udfærdiget i Bruxelles, den 10. december 1986.

På Kommissionens vegne

Peter SUTHERLAND

Medlem af Kommissionen