Komisijas paziņojums, kas publicēts saskaņā ar Padomes Regulas (EK) Nr. 1/2003 27. panta 4. punktu lietā AT.39745 – *CDS* informācijas tirgus – *Markit*

(2016/C 153/07)

1. Ievads

1. Ja Komisija plāno pieņemt lēmumu, ar ko pieprasa pārkāpšanas izbeigšanu, un ja attiecīgās puses piedāvā uzņemties saistības, lai atbilstu prasībām, kuras tām paudusi Komisija savā sākotnējā vērtējumā, Komisija saskaņā ar Padomes Regulas (EK) Nr. 1/2003 9. pantu ([1]) var ar lēmumu atzīt šo saistību saistošo spēku attiecībā uz uzņēmumiem. Šādu lēmumu var pieņemt uz noteiktu laika posmu, un tajā secina, ka Komisijas rīcībai vairs nav pamata. Atbilstīgi minētās regulas 27. panta 4. punktam Komisija publicē īsu lietas kopsavilkumu un saistību galveno saturu. Ieinteresētās personas var iesniegt savus apsvērumus termiņā, ko noteikusi Komisija. Ar Komisijas lēmumu, kas pieņemts saskaņā ar 9. pantu, nekonstatē pārkāpumu.

2. Lietas kopsavilkums

2. Komisija 2013. gada 1. jūlijā pieņēma iebildumu paziņojumu (IP) Komisijas Regulas (EK) Nr. 773/2004 ([2]) 10. panta nozīmē par iespējamu Līguma 101. panta un EEZ līguma 53. panta pārkāpumu, ko uzņēmums *Markit* izdarījis, ietekmējot ārpus biržas (*OTC*) tirgoto, nefondēto kredīta atvasināto instrumentu tirgu un biržā tirgoto nefondēto kredīta atvasināto instrumentu potenciālo tirgu. Iebildumu paziņojums var tikt izmantots kā sākotnējais vērtējums Regulas (EK) Nr. 1/2003 9. panta nozīmē.

3. Saskaņā ar iebildumu paziņojumu varētu eksistēt vienvirziena un vienreizēja virzība no kredītu atvasināto instrumentu ārpusbiržas tirdzniecības tirgus uz kredītu atvasināto instrumentu biržas tirdzniecības potenciālo tirgu, jo biržā tirgoti kredītriska mijmaiņas darījumi (*CDS*) vai kredītu nākotnes līgumi būtu pamatoti aizstājēji likvīdiem un standartizētiem *CDS*, kas tiek tirgoti ārpus biržas. Ārpusbiržas tirdzniecībā investīciju bankas ir nepieciešamas kā divpusējas starpnieces starp pircējiem un pārdevējiem, savukārt biržas tirdzniecības izveides sākumposmā tām ir svarīga nozīme kā likviditātes nodrošinātājām, taču vēlāk – visiem dalībniekiem atvērtā (*all-to-all*) un anonīmā tirdzniecības vidē – to starpniecība nav vajadzīga.

4. *Markit* ir finanšu informācijas un pakalpojumu uzņēmums, kas apkopo un monetizē datus par kredītu atvasinātajiem instrumentiem un citām aktīvu kategorijām. 2008. gadā *Markit* piederēja visas tiesības uz *iTraxx* un *CDX* indeksiem ("indeksi"), kuras uzņēmums gadu iepriekš bija iegādājies no konkrētiem *CDS* dīleriem. Dīleriem joprojām bija nozīmīga loma *Markit* indeksu padomdevējās komitejās, tostarp konsultējot uzņēmumu par jauna veida produktiem piemērojamo indeksu licencēšanu. Saskaņā ar iebildumu paziņojumu riska ieguldījumu fonds *Citadel* un Čikāgas preču birža 2008. gadā vēlējās sākt biržas tirdzniecību ar kredītriska mijmaiņas darījumiem, izmantojot kopuzņēmumu *CMDX*. Tie vērsās pie *Markit* nolūkā iegūt licenci uz *iTraxx* un *CDX*, lai ieviestu platformu, kas būtu ļāvusi klientiem tirgot kredītriska mijmaiņas darījumus gan ārpus biržas, gan, iespējams, visiem dalībniekiem atvērtā tirdzniecības vidē (tostarp izmantojot centrālu limita rīkojumu reģistru (*CLOB*)). Tiek apgalvots, ka *Markit* atteicās piešķirt licences *iTraxx* un *CDX* indeksiem citos nolūkos, kā tikai cenu piedāvājumu pieprasīšanai (*RFQ*) ārpusbiržas tirdzniecības un tīrvērtes nolūkos. Saskaņā ar iebildumu paziņojumu *Markit* nepārprotami izslēdza *CLOB* tirdzniecību no savas licences darbības jomas, izslēdzot visiem dalībniekiem atvērtu tirdzniecību.

5. Iebildumu paziņojumā tika paustas sākotnējās bažas par konkurenci, saskaņā ar kurām šāda rīcība, iespējams, neļāva uzņēmumiem *Citadel* un *CME* sekmīgi ieviest platformu biržas tirdzniecībai ar kredītu atvasinātajiem instrumentiem. Saskaņā ar iebildumu paziņojumu uzņēmums *Markit* lēmumu par licenču nepiešķiršanu indeksiem biržas tirdzniecībai pieņēma pēc konsultācijām ar *CDS* dīleriem, kas darbojas trijās *Markit* indeksu padomdevējās komitejās.

6. Saskaņā ar iebildumu paziņojumu iespējamais *Markit* atteikums ir uzņēmumu apvienības lēmums, ar ko tika ierobežota potenciālā konkurence Līguma 101. panta un EEZ līguma 53. panta nozīmē.

([1]) OV L 1, 4.1.2003., 1. lpp. No 2009. gada 1. decembra EK līguma 81. un 82. pants kļuva par attiecīgi Līguma par LESD 101. un 102. pantu. Abi noteikumu kopumi pēc būtības ir identiski. Šajā paziņojumā atsauces uz LESD 101. un 102. pantu vajadzības gadījumā jāsaprot kā atsauces uz EK līguma 81. un 82. pantu.

([2]) OV L 123, 27.4.2004., 18. lpp.

3. **Piedāvāto saistību galvenais saturs**

7. *Markit* nepiekrīt sākotnējiem secinājumiem, kas izklāstīti iebildumu paziņojumā. Neraugoties uz to, *Markit* ir piedāvājis rīcības saistības un organizatoriskās saistības saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 1/2003 9. pantu, lai kliedētu Komisijas sākotnējās bažas par konkurenci. Saistību galvenie elementi ir aprakstīti turpmāk.

a) *Rīcības saistības*

8. Attiecībā uz licencēšanu *Markit* apņemas rīkoties un piešķirt licences ar taisnīgiem, samērīgiem un nediskriminējošiem (*FRAND*) noteikumiem, reaģējot uz lūgumiem piešķirt licences nolūkā izveidot biržā tirgotus finanšu produktus (tostarp mijmaiņas darījumus, nākotnes līgumus un opciju produktus) un/vai tirgoties ar tiem uz *iTraxx* vai *CDX* indeksa vai vēlāk izstrādāta produkta pamata. Ja saskaņā ar esošu licenci, ko izsniedzis *Markit*, joprojām tiek izslēgta iespēja izmantot indeksu tirdzniecībai biržā, tad *Markit* apņemas grozīt šādu licenci vai piedāvāt jaunu, ievērojot *FRAND* noteikumus un nosacījumus. *Markit*, ievērojot *FRAND* noteikumus un nosacījumus, var noraidīt lūgumu par indeksa licences piešķiršanu šādos gadījumos:

a) ja ierosinātais biržā tirgotais produkts rada būtiskus juridiskos vai regulatīvos riskus vai tādus ļoti būtiskus riskus *Markit* un/vai indeksu reputācijai, kurus nevar pienācīgi novērst ar atrunu vai citiem līguma noteikumiem; vai

b) ja tirdzniecības vietai ir nepietiekama pieredze un nepietiekami resursi, lai izstrādātu un ieviestu ierosināto biržā tirgoto produktu. Jauna produkta ieviešana pati par sevi nenozīmē pietiekamu pieredzi.

9. Gadījumos, kad esošā licencē ir paredzēts ekskluzivitātes periods, saistības tiks piemērotas tikai pēc visu obligāto ekskluzivitātes periodu beigām, ja saistības un ekskluzivitātes noteikumi nav savienojami. Jaunus ekskluzivitātes periodus nedrīkst piešķirt. *FRAND* saistības neliedz uzņēmumam *Markit* noteikt preferenciālus vai labvēlīgus nosacījumus uz sākotnējo laikposmu, kas nepārsniedz divus gadus, ja jauna, uz indeksa balstīta produkta izveidei un attīstīšanai ir vajadzīgi materiāli sākotnēji ieguldījumi un ja attieksme pret salīdzināmiem tirgus jaunpienācējiem ir līdzīga.

10. Trīs mēnešu laikā kopš katra *FRAND* licences pieprasījuma saņemšanas *Markit* centīsies panākt vienošanos ar pieprasītājas pusi, taču konkrētos apstākļos šādu sarunu laikposmu var pagarināt līdz sešiem mēnešiem. Kolīdz sāks piemērot FITR ([1]) 37. panta 1. punktu, šāds sarunu laikposms nedrīkst pārsniegt šajā regulā paredzēto ilgumu, kas šobrīd ir trīs mēneši. Ja puses līdz sarunu laikposma beigām nespēj vienoties par noteikumiem un nosacījumiem, pieprasītāja puse uzņēmumam *Markit* var rakstiski pieprasīt iesniegt jautājumu neatkarīgā trešās personas šķīrējtiesā, lai lemtu par atbilstošu procedūru un metodi *FRAND* noteikumu un nosacījumu noteikšanai.

11. Strīdi, kas attiecas uz *FRAND* nosacījumu noteikšanu, vai strīdi, kuru iemesls ir atteikums piešķirt licenci, pamatojoties uz 8. punkta a) un b) apakšpunktā izklāstītajiem apsvērumiem, tiks iesniegti šķīrējtiesā, kas trīs locekļu sastāvā pieņem lēmumu, kurš ir saistošs. Izskatīšana šķīrējtiesā notiks saskaņā ar Anglijas un Velsas tiesību aktiem, un uz to attieksies Londonas Starptautiskās šķīrējtiesas noteikumi. Ja šķīrējtiesneši deviņu mēnešu laikā nepieņem lēmumu, pieprasītāja puse var iesniegt jautājumu Anglijas un Velsas tiesās.

b) *Organizatoriskās saistības*

12. *Markit* apņemas palielināt locekļu skaitu savās divās atlikušajās *CDS* indeksu padomdevējās komitejās (*IMC* un *CDX*) ("komitejas"), kā rezultātā tajās būs iekļauti vairāki būtiski tirgus dalībnieki, kuri nav *CDS* dīleri. Komitejās būs vismaz 25 locekļi, tostarp līdz četriem tirgus uzturētājiem, kas darbojas vai nu indeksu segmentā, vai attiecīgajā tirgū un nav lieli dīleri, vismaz seši uzņēmumi vai citi aktīvu pārvaldītāji, kas nav dīleri un pārstāv pircējus, un vismaz piecas tirdzniecības platformas, biržas, tīrvērtes iestādes vai līdzīgi ieinteresēti tirgus dalībnieki. Komiteju locekļu pilnvaru termiņš būs līdz diviem gadiem (pagarinājums ir iespējams), komiteju locekļi amatvietas ieņems rotācijas kārtībā, un vismaz 50 % no sākotnējiem katras kategorijas komiteju locekļiem pēc pirmā gada mainīs amatvietu.

13. Turklāt *Markit* apņemas grozīt komiteju statūtus, lai panāktu, ka diskusijas aprobežojas ar tehniskiem, operatīviem un administratīviem jautājumiem. *Markit* nepieļaus diskusijas par licencēšanas lēmumiem vai par nosacījumiem, komerciāliem aspektiem vai ieņēmumu radīšanas priekšlikumiem saistībā ar *CDX* un *iTraxx* indeksiem, par ieguvumiem, ko sniedz ierosinātie jaunie biržā tirgotie finanšu produkti, atsaucoties uz šādiem indeksiem, vai par ieguvumiem, kurus sniedz jebkura jauna birža vai līdzīga platforma, kas izveidota, lai tirgotu produktus, kuros ir atsauce uz šādiem indeksiem ("izslēgtie jautājumi"). *Markit* jurists piedalīsies visās sanāksmēs un konferences telefonsarunās, ierakstīs to saturu un sagatavos rakstveida protokolu. Šādus protokolus un ierakstus, kā arī diskusijās iesniegtos dokumentus *Markit* glabās piecus gadus.

([1]) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.).

14. Pēc apstiprināšanas Komisijā *Markit* iecels uzraudzības pilnvarnieku. Pilnvarnieks katru gadu ziņos Komisijai par to, kā *Markit* ievēro ierosinātās saistības. Jo īpaši uzraudzības pilnvarnieks pārbaudīs to, vai dīleri komitejās nepamatoti neietekmē *Markit* licencēšanas lēmumus un vai netiek apspriesti izslēgtie jautājumi.

15. Attiecībā uz to, vai galīgā cena ar *FRAND* noteikumiem nākotnē būs pieejama ikvienai juridiskai personai, kura to pieprasa, *Markit* dzēsīs no tīmekļa vietnes www.creditfixings.com klauzulas, kas izslēdz galīgās cenas izmantošanu biržas tirdzniecībā, un nepieprasīs licenci par galīgās cenas izmantošanu vai neiekasēs autoratlīdzību par licenci gadījumos, kad licenci ir piešķīrusi *ISDA*.

16. No dienas, kad paziņots Komisijas lēmums saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 1/2003 9. panta 1. punktu, *Markit* apņemas īstenot šīs saistības tik ilgi, kamēr uzņēmumam pieder indeksi un tas tos kontrolē, vai 10 gadu laikposmā, atkarībā no tā, kas iestājas agrāk.

17. Saistības ir publicētas Konkurences ģenerāldirektorāta tīmekļa vietnē:

    http://ec.europa.eu/competition/index_en.html

4. **Aicinājums iesniegt piezīmes**

18. Ievērojot tirgus pārbaudes rezultātus, Komisija plāno pieņemt lēmumu saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 1/2003 9. panta 1. punktu, ar ko iepriekš apkopotās un internetā Konkurences ģenerāldirektorāta tīmekļa vietnē publicētās saistības atzīst par saistošām.

19. Saskaņā ar Regulas (EK) Nr. 1/2003 27. panta 4. punktu Komisija aicina ieinteresētās trešās personas iesniegt tai savus apsvērumus par ierosinātajām saistībām. Apsvērumiem jānonāk Komisijā ne vēlāk kā viena mēneša laikā pēc šīs publikācijas datuma. Ieinteresētās trešās personas tiek aicinātas arī iesniegt savu piezīmju nekonfidenciālu versiju, kurā komercnoslēpumi un citas konfidenciālas vietas tekstā ir svītrotas un pēc vajadzības aizstātas ar nekonfidenciālu kopsavilkumu un ar vārdiem "komercnoslēpumi" vai "konfidenciāli". Trešās personas izņēmuma apstākļos var arī anonīmi iesniegt apsvērumus; šādā gadījumā tās var iesniegt nekonfidenciālu versiju, kurā ir izdzēsta uzņēmuma identitāte.

20. Atbildes un piezīmes vēlams pamatot un minēt tajās attiecīgos faktus. Ja konstatējat problēmu saistībā ar kādu ierosināto saistību daļu, lūdzam ierosināt iespējamo risinājumu.

21. Apsvērumus Komisijai ar atsauces numuru AT.39745 – *CDS* informācijas tirgus var nosūtīt pa e-pastu (COMP-GREFFE-ANTITRUST@ec.europa.eu) vai pa pastu uz šādu adresi:

    European Commission
    Directorate-General for Competition
    Antitrust Registry
    1049 Bruxelles/Brussel
    BELGIQUE/BELGIË