



Mediji i informiranje

Opći sud Europske unije
PRIOPĆENJE ZA MEDIJE br.116 /19
U Luxembourg 24. rujna 2019.

Presuda u predmetu T-105/17
HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc, HSBC France / Komisija

Poništena je novčana kazna izrečena grupi HSBC koja se odnosi na prakse protivne tržišnom natjecanju u sektoru kamatnih izvedenica

Opći sud je djelomično potvrdio Komisijinu odluku.

Grupa HSBC bankarska je grupa u čije djelatnosti spadaju investicijsko i korporativno bankarstvo te tržišta kapitala. HSBC Holdings je društvo majka društva HSBC France, koje je društvo majka društva HSBC Bank. HSBC France i HSBC Bank trguju kamatnim izvedenicama denominiranim u eurima (*Euro Interest Rate Derivatives* – u daljnjem tekstu EIRD). HSBC France odgovoran je za podnošenje podataka o stopama panelu Euribor-a (*Euro Interbank Offered Rate*).

Euribor je skup referentnih kamatnih stopa čija je svrha odraziti trošak međubankovnih zajmova koji se često koriste na međunarodnim tržištima kapitala. Definira se kao indeks stope po kojoj jedna prvorazredna banka nudi međubankovne oročene depozite u eurima drugoj prvorazrednoj banci u europodručju.

U lipnju 2011. bankarska grupa Barclays zatražila je od Komisije ostvarenje pogodnosti na temelju Obavijesti Komisije o oslobađanju od kazni i smanjenju kazni u slučajevima kartela¹, obavijestivši Komisiju o postojanju kartela u sektoru EIRD-a i iskazavši namjeru da surađuje. Bankarskoj grupi Barclays dodijeljen je 14. listopada 2011. uvjetni imunitet.

Nakon nadzora izvršenih u poslovnim prostorijama određenog broja financijskih institucija u Londonu (Ujedinjena Kraljevina) i u Parizu (Francuska), uključujući i onima grupe HSBC, Komisija je protiv financijskih institucija, među kojima i HSBC, pokrenula postupak zbog povrede.

Odlukom od 7. prosinca 2016.², Komisija je ocijenila da su Crédit Agricole, HSBC i JPMorgan Chase sudjelovali u jedinstvenoj i trajnoj povredi, koja se sastojala od ograničavanja i/ili narušavanja tržišnog natjecanja u sektoru EIRD-a.

Komisija je za tu povredu HSBC-u izrekla novčanu kaznu u iznosu od 33 606 000 eura.

Svojom presudom od tog dana Opći je sud potvrdio u velikom dijelu utvrđenje Komisije prema kojem je HSBC sudjelovao u povredi prava tržišnog natjecanja. Međutim, poništio je izrečenu novčanu kaznu zbog nedostatnog obrazloženja.

Kao prvo, Opći je sud ispitao HSBC-ove argumente kojima je osporavao kvalifikaciju povrede s obzirom na cilj, koju je primijenila Komisija. U tom pogledu, Opći je sud zaključio da je Komisija osnovano utvrdila da je manipulacija od 19. ožujka 2007., u kojoj je HSBC sudjelovao, obuhvaćena kvalifikacijom povrede s obzirom na cilj. S druge strane, Opći sud smatra da Komisija pogrešno tu kvalifikaciju primijenila na dvije rasprave tijekom kojih su trgovatelji (*traders*) HSBC-a razmjenjivali informacije o svojim pozicijama u trgovanju s trgovateljima drugih institucija.

Kao drugo, Opći je sud ispitao razloge kojima se osporava Komisijin zaključak o sudjelovanju HSBC-a u jedinstvenoj i trajnoj povredi zajedno s drugim institucijama. Imajući u vidu okolnosti

¹ SL 2006, C 298, str. 17., SL, posebno izdanje na hrvatskom jeziku, poglavlje 8., svezak 1., str. 62.

² Odluka C (2016) 8530 *final* od 7. prosinca 2016., u vezi s postupkom na temelju članka 101. UFEU-a i članka 53. Sporazuma o EGP-u (Predmet AT.39914 – kamatne izvedenice u eurima).

ovog slučaja, Opći sud zaključuje da se sudjelovanje HSBC-a u takvoj povredi može prihvatiti samo u pogledu, s jedne strane, njegovih postupaka u okviru te povrede te, s druge strane, postupaka drugih institucija u okviru manipulacije od 19. ožujka 2007. i njezinog mogućeg ponavljanja.

Kao treće, u odnosu na izrečenu novčanu kaznu, HSBC osporava, među ostalim, obrazloženje utvrđenja vrijednosti prodaje, na temelju koje je izračunata visina kazne.

Opći sud podsjeća da, s obzirom na to da je Komisija odlučila utvrditi tu vrijednost primjenjujući numerički model, uzimajući pritom kao polazišnu osnovu ukupni novčani priljev s osnova EIRD-a, faktor smanjenja koji Komisija na njega primjenjuje ima ključnu ulogu. Na temelju toga je zaključio da je bilo nužno da se zainteresiranim poduzetnicima omogući da razumiju kako je Komisija došla do fiksnog faktora smanjenja upravo u iznosu od 98,849 % i da Opći sud bude isto tako u mogućnosti izvršiti detaljni nadzor tog elementa pobijane odluke, kako u pogledu činjenica, tako i u pogledu prava.

Opći sud zaključuje da Komisija u svojoj odluci nije pružila dostatno objašnjenje razloga zbog kojih je faktor smanjenja određen upravo na toj razini i da stoga nije u mogućnosti izvršiti svoj nadzor nad jednim elementom odluke koji je mogao imati znatni utjecaj na novčanu kaznu izrečenu HSBC-u. Opći sud je stoga poništio tu novčanu kaznu zbog nedostatnog obrazloženja.

NAPOMENA: Protiv odluke Općeg suda u roku od dva mjeseca i deset dana od njezina priopćenja može se podnijeti žalba Sudu ograničena na pravna pitanja.

NAPOMENA: Tužba za poništenje služi za poništenje akata institucija Unije koji su protivni pravu Unije. Pod određenim uvjetima države članice, europske institucije i pojedinci mogu podnijeti tužbu za poništenje Sudu ili Općem sudu. Ukoliko je tužba osnovana, akt će se poništiti. Dotična institucija mora popuniti eventualnu pravnu prazninu nastalu poništenjem akta.

Neslužbeni dokument za medije koji ne obvezuje Opći sud.

[Cjelovit tekst](#) presude objavljuje se na stranici CURIA na dan objave.

Osoba za kontakt: Corina-gabriela Socoliuc ☎ (+352) 4303 4293