



EU-Domstolen annullerer bøde efter utilstrækkelig begrundelse



Michael Klöcker
Partner, MBA, Head of Litigation & regulatory, Denmark

EU-Domstolen har den 10. juli 2019 annulleret EU-Kommissionens bøde til mæglerfirmaet ICAP, da bødens størrelse var utilstrækkeligt begrundet af Kommissionen.

Kommissionens bøde

Mæglerfirmaet ICAP faciliterede mellem 2007 og 2010 et kartel mellem en række banker med henblik på manipulation af referencesatsen på interbankmarkederne i Tokyo og London for japanske yen. Referencesatserne bliver benyttet som reference for rentederivater denomineret i yen, og referencesatserne blev bestemt på baggrund af prisbud fra en række banker. De prisbydende banker koordinerede deres bud gennem ICAP, og ICAP fremsendte også anbefalede prisbud til banker, hvilket gjorde ICAP og banker i stand til at manipulere referencesatserne på yen.

EU-Kommissionen pålagde den 4. februar 2015 ICAP bøder på samlet EUR 14,9 mio. for at facilitere kartellet. Kommissionen beregner en bødes størrelse ud fra et grundbeløb og overtrædelsens grovhed samt varighed. Grundbeløbet bliver normalt beregnet i henhold til Kommissionens retningslinjer efter den overtrædende virksomheds omsætning, som er direkte eller indirekte forbundet med overtrædelsen. Da ICAP som mægler er aktiv på et andet marked, end det marked kartellet foregik på, fraveg Kommissionen sine retningslinjer og fastsatte alternative grundbeløb for bøderne til ICAP, da grundløbene ellers ikke ville afspejle overtrædelsernes grovhed og karakter. Kommissionen angav ikke nærmere, hvordan de alternative grundbeløb var beregnet, men anførte, at grundbeløbene afspejlede overtrædelsens grovhed, varighed og karakter.

Den manglende begrundelse

ICAP indbragte bøden for EU-Retten, hvor ICAP påstod, at bøden skulle annulleres, da bødens størrelse ikke var tilstrækkeligt begrundet. EU-Retten gav den 10. november 2017 ICAP medhold i, at bødens begrundelse var utilstrækkelig og annullerede bøden.

Kommissionen ankede dommen til EU-Domstolen, der stadfæstede EU-Rettens dom. EU-Domstolen anførte i sin begrundelse, at Kommissionen, når den fraviger retningslinjerne for beregning af bøder, skal angive metoden, som bøden er beregnet efter, så parterne får mulighed for at gøre sine synspunkter gældende og varetage sit forsvar. Det var derfor ikke tilstrækkeligt, at Kommissionen i sin begrundelse for beregning af bøden alene henvisede til den sammenhæng, som overtrædelsen var begået i, overtrædelsens grovhed og overtrædelsens varighed.

Fagområder Finans, International handel, regulatoriske og offentlige forhold, Retssager, voldgift & undersøgelser
