

## KILPAILUPOLITIIKAN TOTEUTTAMISEEN LIITTYVÄT MENETTELYT

## EUROOPAN KOMISSIO

Neuvoston asetuksen (EY) N:o 1/2003 27 artiklan 4 kohdan mukainen tiedonanto asiassa  
COMP/39.654 – Reuters Instrument Codes (RIC-koodit)

(tiedoksiannettu numerolla K(2011) 9391)

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

(2011/C 364/09)

## 1. JOHDANTO

- (1) Joulukuun 16 päivänä 2002 annetun neuvoston asetuksen (EY) N:o 1/2003 <sup>(1)</sup> 9 artiklassa säädetään, että jos komissio aikoo tehdä päätöksen, jossa rikkominen määrätään lopetettavaksi, ja jos asianomaiset yritykset esittävät sitoumuksia, joiden tarkoituksena on poistaa komission ennakkoarvioinnissaan esille tuomat kilpailuongelmat, komissio voi päätöksellään määrätä kyseisten sitoumusten noudattamisen asianomaisia yrityksiä velvoittavaksi. Päätös voidaan tehdä määräajaksi, ja siinä on todettava, ettei komission jatkotoimille ole enää perusteita. Asetuksen 27 artiklan 4 kohdan mukaan komissio julkaisee tiiviin yhteenvedon asiaan liittyvistä seikoista ja sitoumusten pääkohdat. Asianomaiset osapuolet voivat esittää huomautuksensa komission asettamassa määräajassa.

## 2. YHTENVETO ASIASTA

- (2) Komissio antoi 19. syyskuuta 2011 asetuksen (EY) N:o 1/2003 9 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun ennakkoarvioinnin. Arviointi liittyi taloustietopalvelujen toimialaan, erityisesti yhdenneytymisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen <sup>(2)</sup> markkinoihin. Se oli osoitettu yritykselle Thomson Reuters Corporation ja sen välittömässä tai välillisessä määräysvallassa oleville yrityksille, kuten yritykselle Thomson Reuters Limited, jäljempänä 'Thomson Reuters'. Komissio epäilee, että jotkin Thomson Reutersin lupakäytännöt, jotka koskevat RIC-koodeja (Reuters Instrument Co-

des), saattavat olla SEUT-sopimuksen 102 artiklan vastaisia <sup>(3)</sup>. Thomson Reutersia koskeva menettely käynnistettiin 30. lokakuuta 2009.

- (3) Ennakkoarvioinnin mukaan Thomson Reutersilla on määräävä asema maailmanlaajuisilla yhdenneytymisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen markkinoilla.
- (4) Thomson Reuters on saattanut käyttää määräävää asemaansa väärin määräämällä asiakkailleen RIC-koodien käyttöä koskevia rajoituksia. Thomson Reuters a) kieltää asiakkaitaan käyttämästä RIC-koodeja tietojen hakemiseen muiden palveluntarjoajien yhdenneytymisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalveluista ja b) estää kolmansia osapuolia luomasta ja ylläpitämästä RIC-koodeja sisältäviä vastaavuustaulukoita, joiden avulla Thomson Reutersin asiakkaiden järjestelmät voisivat toimia yhteen muiden tarjoajien yhdenneytymisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen kanssa <sup>(4)</sup>.
- (5) Nämä rajoitukset näyttävät luovan huomattavia rajoituksia palveluntarjoajan vaihtamiselle. Thomson Reutersin asiakkaat käyttävät RIC-koodeja laajasti palvelin pohjaisissa sovelluksissaan, ja RIC-koodit ovat tulleet tutuiksi näitä

<sup>(1)</sup> EYVL L 1, 4.1.2003, s. 1. EY:n perustamissopimuksen 81 artiklasta tuli 1. joulukuuta 2009 Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT-sopimus) 101 artikla ja EY:n perustamissopimuksen 82 artiklasta SEUT-sopimuksen 102 artikla. Kyseiset artiklat ovat asiasisällöltään samanlaiset. Viittauksia SEUT-sopimuksen 101 ja 102 artiklaan on tässä tiedonannossa pidettävä soveltuvin osin viittauksina EY:n perustamissopimuksen 81 ja 82 artiklaan.

<sup>(2)</sup> Asia koskee nimenomaan yhdenneytymisiä reaaliaikaisia tiedonsyöttöpalveluja, ei reaaliaikaisia tietoja, jotka välitetään työpöytätuotteiden kautta.

<sup>(3)</sup> Thomson Reutersin mukaan RIC-koodit ovat tiedonhakuun käytettäviä aakkosnumeerisia koodeja, jotka Thomson Reuters on luonut ja jotka se tarjoaa asiakkaidensa käyttöön kiinteänä osana taloustietopalvelujaan. Niillä tunnustetaan, selataan ja haetaan jäsenneytymisiä toisiinsa liittyviä tietoja Thomson Reutersin reaaliaikaisten tietokokoelmista ja jakeluverkosta (IDN, *Integrated Data Network*).

<sup>(4)</sup> Thomson Reuters on todennut, ettei se estä yhdenneytymisiä reaaliaikaisia tiedonsyöttöpalveluja käyttäviä asiakkaitaan etsimästä vastaavuus- ja RIC-koodien ja muiden palveluntarjoajien koodiston välillä, kunhan tuloksena olevaa tietokantaa tai vastaavuustaulukkoa ei käytetä tiedonhakuun toisen palveluntarjoajan tiedoista. Toisin sanoen Thomson Reuters ei kiellä vastaavuustaulukoiden laatimista sinänsä, mutta vastustaa RIC-koodien suoraa ja välillistä käyttöä reaaliaikaisten tietojen hakuun muiden palveluntarjoajien tiedoista.

sovelluksia käyttävälle henkilöstölle. Thomson Reutersin asettamat rajoitukset, joiden yhteydessä RIC-koodit on sisällytetty palvelin pohjaisiin sovelluksiin, merkitsevät sitä, että palveluntarjoajan vaihtaminen edellyttää RIC-koodien poistamista ja kyseisten sovellusten uudelleen koodaamista, jotta RIC-koodit saadaan korvattua toisella koodijärjestelmällä. Tämä on työlästä ja monessa tapauksessa erittäin kallista. Komission alustava näkemys on, että Thomson Reuters on käytännössä sitonut itseensä nykyiset yhdenntettyä reaaliaikaista tiedonsyöttöpalvelua käyttävät asiakkaansa, jotka ovat sisällyttäneet RIC-koodit sovelluksiinsa. Tämän seurauksena muut yhdenntettyjen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen tarjoajat eivät pysty kilpailemaan tehokkaasti Thomson Reutersin kanssa yhdenntettyjen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen markkinoilla.

### 3. TARJOTTUJEN SITOUMUSTEN PÄÄSISÄLTÖ

- (6) Thomson Reuters ei ole komission kanssa samaa mieltä tämän ennakoarvioinnista. Se on kuitenkin esittänyt aseuksen (EY) N:o 1/2003 9 artiklan mukaisesti sitoumuksia, joilla on tarkoitus ratkaista komission havaitsemat kilpailuongelmat. Thomson Reutersin tarjoamat sitoumukset, jäljempänä 'sitoumukset', esitetään lyhyesti jäljempänä. Sitoumusten julkinen versio julkaistaan kokonaisuudessaan englannin kielellä kilpailun pääosaston verkkosivuilla osoitteessa: [http://ec.europa.eu/competition/index\\_en.html](http://ec.europa.eu/competition/index_en.html)
- (7) Sitoumusten mukaan Thomson Reutersin nykyisille ja tuleville reaaliaikaisten palvelun <sup>(1)</sup> asiakkaille tarjotaan ns. ERL-lisenssi (laajennettu RIC-koodeja koskeva lisenssi, *Extended RIC Licence* <sup>(2)</sup>), jolla ne saavat nykyistä laajemmat RIC-koodien käyttöoikeudet. Sen myötä ne saivat kuu-kausittaista lisenssimaksua vastaan oikeuden käyttää RIC-koodeja reaaliaikaisten taloustiedon hakemiseen Thomson Reutersin kilpailijoilta peräisin olevista yhdenntetyistä reaaliaikaisista tiedonsyöttöpalveluista, kun asiakkaiden tarkoituksena on vaihtaa osa tai kaikki palvelin pohjaisista sovelluksistaan vaihtoehtoisten yhdenntettyjen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen tarjoajien hoidettaviksi. Lisäksi Thomson Reuters tarjoaisi ERL-lisenssin haltijoille säännöllisiä asiaan liittyvien RIC-koodien päivityksiä sekä tarvittaessa RIC-koodeihin liittyvät välttämättömät tiedot (kauppa- paikka, liikkeeseenlaskija, virallinen koodi, valuutta ja/tai kuvaus).
- (8) Sitoumukset kattavat i) asiakkaat, jotka vaihtavat Thomson Reutersin yhdenntetyn reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelun osittain ja/tai kokonaan vaihtoehtoiseen yhdenntettyyn re-

aaliaikaiseen tiedonsyöttöpalveluun ja ii) asiakkaat, jotka tilaavat kolmannen osapuolen tarjoaman yhdenntetyn reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelun Thomson Reutersin reaaliaikaisten palvelun lisäksi (esimerkiksi varajärjestelmäksi ylläpitävien käyttökeskeytysten varalta tai mahdollistamaan uusien yhdenntettyjen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen toimintojen ja luotettavuuden testaamisen). Thomson Reuters sitoutuu siihen, että asiakkaan vaihtaessa osittain toisen yhdenntetyn reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelun tarjoajan/tarjoajien asiakkaaksi, se ei syrji asiakkaita sen suhteen, millaisin ehdoin Thomson Reutersin yhdenntettyjä reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalveluja tarjotaan <sup>(3)</sup>.

- (9) Laajennetun RIC-koodeja koskevan lisenssin voi saada sitoumusten kautta käyttöön viiden vuoden ajan, ja se myönnetään pysyvästi. Asiakas voi siis saada laajennetun RIC-koodeja koskevan lisenssin Thomson Reutersilta viiden vuoden ajanjakson aikana, mutta voi sen jälkeen jatkaa lisenssin käyttöä ilman aikarajoitusta, edellyttäen, että maksaa asiaankuuluvan maksun ja noudattaa lisenssin muita ehtoja.
- (10) Tätä korjaustoimenpidettä sovellettaisiin kaikkiin RIC-koodeihin, jotka liittyvät suoraan Thomson Reutersin reaaliaikaiseen palveluun sisältyvään yksittäisen rahoitusvälineen hintaan tai indeksin arvoon, näin ollen muun muassa i) tietoihin pörseistä ja monenkeskisistä kaupankäyntijärjestelmistä ja ii) useimpiin OTC-kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin, joita ei ole listattu pörseissä eikä monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä <sup>(4)</sup>. Korjaustoimenpiteen ulkopuolelle jäävät ainoastaan OTC-kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin liittyvät RIC-koodit, joita koskevat tiedot Thomson Reuters hankkii yhdestä, RIC-koodin perusteella yksilöitävissä olevasta tietolähteestä (*single source RICs*) <sup>(5)</sup>.
- (11) Thomson Reuters tarjoaa lisäksi käyttöön tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta asiakkaiden on helpompi etsiä vastaavuuksia muiden palveluntarjoajien koodistosta. Sitoumukset mahdollistaisivat myös sen, että asiakkaat voivat pyytää kolmansia osapuolia kehittämään välineitä palveluntarjoajan vaihtamisen helpottamiseksi ja että ne voivat antaa näille kolmansille osapuolille luvan antaa kehittämänsä ohjelmiston useiden asiakkaiden käyttöön, kunhan kukin asiakas on hankkinut ERL-lisenssin. Nämä kolmannet osapuolet eivät kuitenkaan saisi oikeuksia itse RIC-koodien käyttöön.

<sup>(3)</sup> Ks. sitoumusten lauseke 6.4.2.

<sup>(4)</sup> Thomson Reutersin mukaan yhdistetyt RIC-koodit, jotka edustavat kaikista rahoitusvälineiden yksilöintiin käytettävistä validoiduista tietolähteistä saatavaa yhtä kokonaishintaa (*aggregated contributed RICs*), vastaavat yli 95 prosenttia globaalista likviditeetistä ja sisältyvät sitoumuksen soveltamisalaan.

<sup>(5)</sup> Thomson Reutersin mukaan OTC-kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusvälineet, joita koskevat tiedot se hankkii yhdestä ainoasta lähteestä, vastaavat alle 5 prosenttia globaalista likviditeetistä.

<sup>(1)</sup> Thomson Reuters markkinoi yhdenntettyjä reaaliaikaisia tiedonsyöttöpalvelujaan nimellä *Thomson Reuters Real-time Service* (jäljempänä 'reaaliaikainen palvelu' – aiemmin sen nimenä oli *Reuters Datascope Real-Time Service* eli RDRT) käytettäväksi palvelin pohjaisissa sovelluksissa.

<sup>(2)</sup> Ks. sitoumusten liite II.

(12) Lisäksi on olemassa muunlaisia lisensoijia, joita Thomson Reuters myöntää kaupallisiin ehdoin ja jotka eivät sisälly ERL-lisenssin piiriin. Palveluntarjoajan vaihtoa koskevan välineen kehittäminen esimerkiksi edellyttää Thomson Reutersin myöntämää kehitysoikeuslisensoijaa. Lisäksi Thomson Reuters myöntää tapahtumakäsittelylisenssejä asiakkaille, jotka haluavat käyttää RIC-koodia tunnistena täysin automaattisessa käsittelyssä. Tämä liittyy esimerkiksi siihen, että Thomson Reutersin asiakkaat jakavat RIC-koodia uudelleen muille osapuolille. Thomson Reuters sitoutuu siihen, ettei se syrii tällaisten muiden lisenssien ehtojen suhteen asiakkaitaan, jotka siirtyvät muiden yhdenmukaisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen tarjoajien asiakkaiksi, eikä kolmansia osapuolia, jotka kehittävät ohjelmistoja tai teknologiaa, joka auttaa ERL-lisenssinhaltijoita vaihtamaan palveluntarjoajaa <sup>(1)</sup>.

(13) Maantieteellisesti tarkasteltuna ehdotettu lisenssi on periaatteessa rajoitettu koskemaan sellaisten asiakkaiden palveluksia, jotka palvelevat Euroopan talousalueelle sijoittautuneita liikeyrityksiä. Muualle sijoittautuneita yrityksiä palvelevat sovellukset sisältyvät kuitenkin myös sen piiriin, jos se on ”kohtuullisessa määrin edellytettävissä” tehostamaan palveluntarjoajan vaihtamista asiakkaan Euroopan talousalueella sijaitsevan liiketoiminnan edun mukaisesti <sup>(2)</sup>. Thomson Reuters on esittänyt esimerkkejä tapauksista, joissa tämän ehdon katsotaan täyttyvän. Esimerkit on sisällytetty sitoumuksiin liitteenä IV.

(14) Thomson Reutersin kaavailemat ERL-lisenssin kuukausimaksut heijastavat niiden kaupallisten ehtojen rakennetta, jotka liittyvät sen tällä hetkellä palvelin pohjaisissa sovelluksissa käytettäviksi toimittamiin tietoihin <sup>(3)</sup>. Maksut perustuvat RIC-koodien määrään, jonka asiakas haluaa lisensoida tietojen hakemiseksi kilpailijalta tietyn liiketoiminnan yhteydessä. Maksut kattavat RIC-koodien lisäkäyttöoikeudet sekä Thomson Reutersin asiakkailleen sitoumusten mukaisesti tarjoaman palvelun kustannukset. Thomson Reutersin mukaan maksujen taso vastaa pientä osuutta sen yhdenmukaisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelun hinnasta, joka peritään samanlaajuisesta RIC-koodien lisenssistä ja käytöstä. Maksujärjestelmään kuuluu myös 750 Yhdysvaltain dollarin vähimmäiskuukausimaksu. ERL-lisenssin maksujärjestelmää koskevia yksityiskohtaisia tietoja on saatavilla sitoumusten ei-luottamuksellisessa versiossa, joka on julkaistu kilpailun pääosaston verkkosivuilla (liite I).

#### 4. HUOMAUTUSPYYNTÖ

(15) Jollei markkinatestin tuloksista muuta johdu, komissio aikoo tehdä asetuksen (EY) N:o 1/2003 9 artiklan 1 kohdan

mukaisen päätöksen, jossa edellä yhteenvedon ja kilpailun pääosaston verkkosivustolla lyhentämättöminä esitetyt sitoumukset todetaan sitoviksi. Jos sitoumuksiin tehdään merkittäviä muutoksia, toteutetaan uusi markkinatesti.

(16) Komissio pyytää asetuksen (EY) N:o 1/2003 27 artiklan 4 kohdan mukaisesti asianomaisia kolmansia osapuolia esittämään huomautuksensa sitoumuksista.

(17) Komissio pyytää asianomaisia osapuolia esittämään näkemyksiä erityisesti jäljempänä esitetyistä kysymyksistä. Ne koskevat tilannetta, jossa Thomson Reutersin reaaliaikaisen palvelun palvelin pohjaisen sovelluksen asiakas siirtyy vaihtoehtoisen yhdenmukaisen reaaliaikaisten tiedonsyöttöpalvelujen tarjoajan asiakkaaksi.

a) Mahdollistaako maksujen taso (vähimmäismaksu mukaan lukien) koodeihin liittyvien vaihtokustannusten alenemisen siinä määrin, että Thomson Reutersin asiakkaiden kannattaa halutessaan vaihtaa vaihtoehtoisen palveluntarjoajan asiakkaaksi? Pyydämme esittämään arviot seuraavista näkökohdista:

i) ERL-maksut, jotka yrityksenne olisi maksettava sen vaihtaessa osittain ja/tai kokonaan pois Thomson Reutersin yhdenmukaisen reaaliaikaisen tiedonsyöttöpalvelun piiristä;

ii) osuus, jota ERL-maksut vastaisivat alkuperäisen yhdenmukaisen reaaliaikaisen tiedonsyöttöpalvelun maksuista (kussakin tapauksessa sovellettavien alennusten jälkeen), joita yrityksenne tällä hetkellä maksaa Thomson Reutersille: i) 1–3 prosenttia, ii) 4–6 prosenttia, iii) 7–9 prosenttia tai iv) yli 10 prosenttia; sekä

iii) maksuluokka, joka koskisi yritystänne kunkin liiketoiminta-alan osalta kuukausittain (ks. sitoumusten liitteessä I oleva maksujärjestelmä).

b) Katsotteko, että RIC-koodien säännölliset päivitykset ovat olennainen osa ERL-lisenssiä, jota yrityksenne tarvitsee helpottamaan yhdenmukaisen reaaliaikaisen tiedonsyöttöpalvelun tarjoajan vaihtamista?

c) Katsotteko, että ERL-lisenssin rajoittaminen ainoastaan palvelin pohjaisten sovellusten vaihtamiseen (ilman että se kattaa erikseen niiden käyttöä käyttäjien toimesta) riittää korjaamaan komission edellä esittämät, RIC-kodeihin liittyvät ongelmat?

<sup>(1)</sup> Ks. sitoumusten lausekkeet 6.4. ja 6.5.

<sup>(2)</sup> Sitoumusten yhteydessä ETA käsittää myös Sveitsin.

<sup>(3)</sup> Toisin sanoen reaaliaikaisen palvelun yhteydessä toimitetut yhdenmukaiset reaaliaikaiset tiedonsyöttöpalvelut.

- d) Sitoumusten maantieteellinen laajuus rajoitetaan palvelin pohjaisiin sovelluksiin, jotka tarjoavat palvelua Euroopan talousalueella toimiville yrityksille. Niihin kuuluvat myös palvelin pohjaiset sovellukset, jotka tuottavat palvelua muualla toimiville yrityksille, jos se on "kohdullisissa määrin edellytettävissä". Katsotteko tämän riittävän mahdollistamaan sen, että Euroopan talousalueelle sijoittautuneet yritykset hyötyvät sitoumuksista ja vaihtavat palveluntarjoajaa halutessaan? Ellette katso, pyydämme teitä selvittämään, miksi ehdotettu maantieteellinen laajuus estäisi teitä vaihtamasta Euroopan talousalueelle sijoittautuneen yrityksenne palveluntarjoajaa? Pyydämme mainitsemaan tarvittaessa Thomson Reutersin liitteessä IV esittämien esimerkkien lisäksi muita esimerkkejä.
- e) Thomson Reutersin mukaan korjaustoimenpiteen piiriin kuuluvien RIC-koodien osuus globaalista likviditeetistä on 95 prosenttia. Thomson Reutersin mukaan ei ole tarpeen eikä mahdollista sisällyttää korjaustoimenpiteen soveltamisalaan OTC-välineisiin liittyviä RIC-koodeja, joilla yksilöidään yksittäinen tietolähde ja hinta. Katsotteko tämän olevan riittävää, jotta korjaustoimenpide on tehokas?
- f) Pyydämme toimittamaan tietoja mahdollisista kolmansista osapuolista, joilla on kapasiteettia ja/tai kaupallisia kannustimia kehittää vaihdon mahdollistavia välineitä helpottamaan palveluntarjoajan vaihtamista asiakkaiden kannalta. Jos mahdollista, arvioikaa tällaisesta palvelusta asiakkaille aiheutuvien kustannusten suuruusluokkaa.
- g) Katsotteko, että Thomson Reutersin sitoumuksiin sisältyvät syrjimättömyyttä suhteessa muihin lisensseihin

koskevat säännökset (ks. edellä 8 ja 12 kohta) ovat riittävät ja asianmukaiset i) asiakkaille, jotka haluavat vaihtaa käyttämään toista palveluntarjoajaa, ja ii) kolmansina osapuolina oleville kehittäjille, jotka pyrkivät helpottamaan palveluntarjoajan vaihtamista?

- (18) Vastausten ja huomautusten olisi mieluiten oltava perusteltuja ja niissä olisi esitettävä kaikki olennaiset tosiseikat. Jos havaitsette johonkin ehdotettujen sitoumusten osa-alueeseen liittyvän ongelman, pyydämme teitä ehdottamaan mahdollista ratkaisua.
- (19) Huomautusten esittämisen määräaika päättyy kuusi viikkoa tämän tiedonannon julkaisemisen jälkeen. Asianomaisia osapuolia pyydetään toimittamaan huomautuksistaan julkinen toisinto, josta liikesalaisuudet ja muut luottamukselliset tiedot on poistettu ja korvattu tarvittaessa yhteenvedolla, joka ei sisällä luottamuksellisia tietoja, tai merkinällä "liikesalaisuus" tai "luottamuksellinen tieto".
- (20) Huomautukset voidaan lähettää komissiolle viitteellä **Asia COMP/39.654 – RICs** sähköpostitse (COMP-GREFFE-ANTITRUST@ec.europa.eu), faksilla (+32 229 501 28) tai postitse seuraavaan osoitteeseen:

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